全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

McGraw Hill Education

投资心理规则
锤炼赢者心态

美／罗伯特・库佩尔
霍华德・阿贝尔 著
郭鉴镜 译

McGraw Hill

清华大学出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资心理规则

锤炼赢者心态

[美] 罗伯特·库佩尔 霍华德·阿贝尔 著
郭鉴镜 译

清华大学出版社
北 京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 简 介

该书共5篇19章内容，作者以简洁流畅的语言描述了人类群体行为、群体心理和群体思维模式在证券市场中特有的程序化表现，尤其侧重于自我提高和获胜心理的研究，将投资心理提高到了一个新的水准。它清楚地指导投资者如何思考，该做什么以及何时去做。

该书适合广大证券投资者及证券理论研究者阅读参考。

Robert Koppel. Howard Abell

The Inner Game of Trading: Creating the Winner's State of Mind

ISBN: 0-7863-1189-4

Copyright © 1994 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

Original language published by The McGraw-Hill Companies Higher Education Group. All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or distributed in any means, or stored in a database or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This simplified Chinese edition is authorized for publishing in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan. Unauthorized export of this edition is a violation of the Copyright Act. Violation of this Law is subject to Civil and Criminal Penalties.

本书简体中文版由美国麦格劳-希尔教育出版社(亚洲)公司授权清华大学出版社独家出版、发行。此版本仅限在中华人民共和国境内(不包括香港、澳门特别行政区及台湾地区)销售。未经许可之出口，视为违反著作权法，将受法律之制裁。

未经出版者预先书面许可，不得以任何方式复制或抄袭本书的任何部分。

版权所有，翻印必究。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司的防伪标签，无标签者不得销售。

北京市版权局著作权合同登记号：01-2003-2075

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

献给我们的家人

玛拉、莉莉和尼科

罗斯林和亚历克斯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“假定无马驾驶车可以取代久经考验的马匹，这种想法简直是危险之至。”

——约翰·K.赫尔(1878—1955)
美军少将

“用炮弹炸沉船舶是不切实际的。”

——克拉克·伍德沃德(1877—1967)
美海军上将

“这是我们所犯的最愚蠢的一桩事……原子弹决不会爆炸，我是作为一名爆炸专家讲这番话的。”

——威廉姆·力亚恩(1875—1959)
美海军上将

“高速客运铁路是不可能的，这将导致乘客呼吸困难，窒息而死。”

——戴奥尼夏·拉德纳(1793—1859)
英国科学家

“无线电没有前途。”

——威廉姆·汤姆森
皇家科学院院长

“尽管电视在理论和技术上是可行的，但从商业及资金角度来讲不现实。”

——李·德弗里斯特(1873—1961)
美国发明家

“人是信仰的产物。”

——安东尼·契可夫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序言

“从起点出发，”国王意味深长地说道，“勇往直前，不到终点，绝不罢休。”

——路易斯·卡洛尔《爱丽丝漫游奇境记》

我们曾经听到一位心理学教授讲过这样一个故事：某位妇人向一位家庭顾问咨询她的婚姻问题，“您有什么缘由(grounds：原意为土地，还可当理由、根据讲，译者注。)吗?”专家发出疑问。“有，”妇人答道，“两亩半。”“不对，”专家反驳道，“我的意思是说您有什么不满(grudge：不满，发音同车库 garage 接近，译者注。)的地方吗?”“车库?”妇人回答，“没有，我们只有一小块停车场。”专家百思不得其解，回敬道，“他折磨(beat up：折磨，发音近起床，译者注。)您吗?”

“赶我起床?”妇人这样回答，“绝对没有。每天早晨，我比那个老家伙早起一个小时!”

“布朗宁夫人!!”专家声嘶力竭地叫道，“您来我这里寻求帮助，是因为和您的丈夫有什么麻烦，究竟是什么问题呢?”

妇人犹豫了片刻，然后道出了真情，“他一点儿都不懂得如何交流。”

这个故事与期货交易有什么关系吗？有很多关系！期货投资者中有80%以上的人处于净亏损状态。根据过去在期货业40年的经历——交易所会员(结算和交易)、投资人、人员培训、投资顾问——我们有一个不成熟的观点，每年投资者中失败的比率之所以如此惊人，原因就是他们不懂得如何交流——和他们自己。想

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要获得投资成功，就像其他任何事情一样，需要许多节律：制定目标，采取适合个性的投资方案，最后要持之以恒，并且根据情况的变化，依照经验，作出必要的调整和修正。

合理的行动才能保证最终的成功。具有讽刺意义的是，我们生活在一个信息时代，但信息本身还不够；作为投资者和个人，如何同自己交流决定我们对自身潜力的利用程度。

今天，就期货市场讨论的话题较以往任何时候都多，从普遍话题到十分高深的研究项目。近几年，有关投资心理方面的书也出了几本，尽管其中一些书籍提供了实用的信息和视点，带有普遍、通俗的特性，但是就我们所知，还没有一本书是出自专业投资者之手——他们在期货市场饱尝过血汗和泪水，对于投资心理有着切身的体会。特别是，我们还没有发现一本书是基于日复一日、起伏跌宕的交易，也没有关注我们每个人内心特别的感受，它们构成了自我交流的基础：我们看、听和感受事物的方法及实际效果，在整体上决定成功和失败的区别。

成功交易背后最大的一个真理就是：通过特定的身体和心理活动，这些成功的投资者准确地达到了预期目的。同样，相反亦然，这一点要铭记在心。亏损也是个人的结果；也就是说，我们遭致亏损，并非像传染上流行性感冒一样。

通过对那些期货业内公认投资大师多方面的观察，我们从这些连续获胜的投资者内心世界窥视到一道独特风景，可以了解到他们是怎样克服制约多数投资者的艰难险阻，怎样在期货市场稳步发展。也许您会认为他们乐于冒险，错了！他们在期货市场之所以成功，不是因为敢于铤而走险，而是因为他们能够直面困难，勇往直前。

最后，也是最重要的：有效的自我交流，自我节律，这些铸定期货交易成功的能力，就像其他技能一样也可以通过学习掌握；不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过，这需要日复一日的自我积累。浅尝辄止，绝不可能达到应付自如的境地。交易也一样——是一个漫长的过程，与生命同步。

W. D. 江恩——有史以来最优秀的投资者中具有争议的一位，在文章中总结说："在过去 40 年，我每年都在不断地学习和提高自己的投资方法，我仍在学习，希望将来能够有更大的发现。"

我们在开篇引用了路易斯·卡洛尔的话；我们愿意在结尾简短地补充一句：永无休止！

祝您成功！

鲍勃·库佩尔
霍华德·阿贝尔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致谢

我们十分感谢那些概然应允《投资心理规则》一书采访的投资者。在完成既定采访内容之外，他们每一位都能积极主动、热情友好地坦露心声。对于自己心理思维活动，他们直言不讳，见解深刻，我们诚感于心。

我们感谢玛拉·考培尔，她阅读了原稿，提出了中肯的修改建议。她不仅是一位良友，而且殊有文采，能有这样一位妻子，鲍勃感到十分幸运。他还感谢两位孩子，莉莉和尼科，他们聪敏、幽默和善解人意的天性，让他过足了为父之瘾。

霍华德十分感谢罗斯林·科林·亚伯，她是一位可爱的朋友，在本书的写作过程中，她给予了极大的鼓励，并且能够现身说法。她的交易经历及对期货市场的洞察力，实在奇特。值得一提的还有亚历克斯·亚伯，他阅读了初稿，提出了很有帮助的建议。我们还要感谢本书的编辑：珍妮特·St. 约翰和凯文·桑托，没有他们深入细致的修改编辑，最后定稿，本书很难达到预期的效果。

最后，我们还要感谢凯文·科明斯和 McGraw-Hill 出版社的工作人员，他们在本书出版的整个过程中献计献策，尽心尽力。马歇尔·麦克卢恩曾经讲过，“Gutenberg 成全了每个人的读书梦，而施乐则让天下人皆为出版商。”凯文真是一位难得的出版人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

第一篇　投资心理 …… 1

1　成功投资者素质 …… 10
2　信仰和专注的力量 …… 14
3　目标与动机 …… 16
4　追根溯源 …… 23

第二篇　走向成功 …… 27

5　成功交易 …… 28
6　致胜心态 …… 30
7　个性交易风格 …… 46

第三篇　投资大师访谈录：成功之路 …… 49

8　投资动机 …… 54
9　成功交易 …… 56
10　专家点津 …… 61
11　里奥·梅勒姆 …… 63
12　约翰·F.(杰克)塞德纳 …… 79

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13 杰弗里·雪夫曼 …… 96

14 布鲁斯·约翰逊 …… 110

第四篇 技术分析心理：杂乱中随意行走 …… 121

15 趋势和有效市场理论 …… 123

16 资金管理 …… 128

17 经典技术分析 …… 130

第五篇 盈利与亏损 …… 145

18 成功期货交易原则 …… 146

19 获胜特征 …… 149

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇

投 资 心 理

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20 世纪 20 年代中期，不管从何种角度讲，约翰·D. 洛克菲勒都可以称得上是世界首富了。他简直能点石成金：股票、债券和油井，样样做得都很出色，这位大富豪拥有化腐朽为神奇的魔力。洛克菲勒创造财富的神话激发了《纽约时报》记者的兴趣，他饶有兴趣地问起洛克菲勒致富的秘诀。

"你是如何取得这般伟绩的？"记者问道。

"很简单，"洛克菲勒回答说，"我的成功有赖于三件事情，只要认真遵循，人人都可以获得意想不到的财富：第一，我比别人更早地来到办公室，对工作更加投入、更加热情；第二，每天下班后，我总是很晚才离开办公室—— 一天结束之后，有很多收获；第三，我财运当头！"

不幸的是，如何交上鸿运，本书作者实在是无能为力。不过，我们可以让你找到妙趣无穷的"油井"，潜力巨大，在期货市场获得丰厚的回报——这口"油井"就是你自己！我们意在帮助你认识并能够充分挖掘个人潜在的自然资源。所谓潜在资源就是个人的心理素质，它将决定你的自信、自尊、信仰、注意力及心态。心理素质在期货市场中扮演着极为重要的角色：既可以让你稳操胜券，也可以使你一败涂地。为了在期货市场获胜，得到满意的结果，如何学会调整心理状态，就是我们要涉入的主题：投资心理规则。

我们注意到，充斥市场的书籍读起来要么像是部队军用手册，内容如出一辙；要么像是东京手表制造商发行的说明手册，由日文译成捷克斯洛伐克语，然后译成斯瓦希里语，最后再译成英语。内容则是告诉你如何将数字手表调成第三时区。我们希望本书自始至终能成为你开卷有益的读物，在实际交易中有所裨益。欢迎你在书的空白处随意作笔记，让本书伤痕累累吧！总之一句话，我们的目标就是帮助你成为一名出色的投资人。作为专业投资者，在多年的期货生涯中，我们经历了无数风风雨雨、坎坎坷坷，以下一些言论是从实践中总结而来，同时也经过我们采访的期货大师的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

验证，那就是：

- 商品价格并非无序可寻。任何市场和价格运行都有其内在的规律。
- 卓越的投资技巧都可以学而知之。投资技巧可以学会；也就是说，想要做期货市场的迈克尔·乔丹，没有必要强调天生资质应该如何骁勇聪慧。
- 在期货市场中，只要善用成功的投资策略和技巧，就可以做到连续盈利。
- 决定投资成败的是你的心理、注意力和个人思维模式，而不是交易系统。
- 信心源于不断的磨练。
- 你必须清楚交易的动机和目标，然后采取行动。

在列举了有关期货交易的一些通论之后，我们还必须向读者朋友提一个很重要的问题：你为什么要交易？

向熙熙攘攘的投资人提这样一个问题，得到的答案自然是千差万别。当然，赚钱是一个非常重要的原因，但是，倘若把赚钱视为从事期货投资的惟一动力，那么你注定会失望的。正如吉尔·格林伯格讲的，“投资就像是玩七巧板，我喜欢这种游戏。财富是诱人的，但智力挑战是激励我在期货市场拚搏不止的真正动因。”按照我们的经验来看，在成功的投资者中，很少有人只关注金钱的。事实上，金钱反倒是成功投资者内在动机的次要因素。“我喜欢同美洲鳄较量。如果一天结束之后，我去舞厅跳舞消遣，这没有什么说的；不过，滋养我的是期货市场日复一日的较量。正是这种无休止的挑战呼唤着我重归市场。”另一位投资高手如是说。

清楚你的投资动机至关重要。所以我们必须在开篇就提这样的问题，你为什么要交易？请不要想当然地给出答案，请详细记录你选择投资的真正动机，是什么吸引你入市？请详列在下面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析上面你所列举的投资动机，期货市场是实现上述意图的康庄大道吗？假如你的投资动机是寻求刺激，蹦级或者帆板运动不也同样可以达到这种目的吗？如果答案是肯定的，请止步，不要再往下读了！不要再看了！就此止步！如果你在书上还没有涂涂抹抹，我们劝你按原价退回《投资心理规则》；不过，考虑到书眼下的处境，你也许更愿意把它放到旧书店。或者，你还可以将它转手给那些渴求投资成功的朋友或同事，他们更愿意了解自己，了解期货市场。

现在，你已经知道了自己投资的真正动机，或者说是涉足期货市场的理由，但是这又与成功交易有什么重要的关系呢？答案很显然，你的投资动机将决定你在期货市场中所采取的一切行动意向及投入程度。因果相袭。例如，你投资的主要动机是同市场在智力上决一胜负，那么你就要有意识地将这种理念揉合在个人的投资风格和策略中去，这样有助于确定你的市场行为。

动机决定你怎样关注、关注什么、自信心水平和成就感，个人信仰的有效性或者是局限性（都与交易相关）、积极进取的心理状态。总之，动机决定与成功交易相关的一切重要因素。

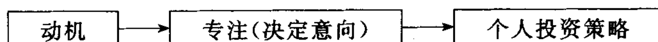


图 I-1 动机在成功交易中的重要性

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"激励自己，确认动机，照此行动！"

——齐格·齐格勒

只要浏览四周有关投资方面的书籍，你会发现这样的交易原则几乎随处可见。

表 I-1　交易原则

- 做好资金管理。
- 切勿过量交易。
- 不要扭盈为亏。
- 顺市而为。
- 学会正确使用各种指令。
- 不要加死码。
- 扩大盈利。
- 接受小亏。
- 莫刚愎自用。
- 高抛低吸。
- 避免跟风。
- 买传闻，卖事实。
- 市场永远是对的。
- 避免恐惧和贪婪。
- 远离成交清淡的市场。
- 不要单纯因为价格决定买卖。
- 保留资金。

当然还可以列出许多，几乎每位投资者都熟悉这些交易原则，但问题是，为什么优秀的投资者却凤毛麟角？其根由与客观的原则和交易体系并无太大的联系，却与主观行为有着唇齿相依的关系。我们总是通过眼观、耳听来"感觉"市场，这些信息经过大脑的分析，形成个人的观点，然后才采取行动，进行交易。

传统的交易书籍认定投资心理技巧是天生的。人们认为，投资者要么天生具备这种技巧，要么天生不具备。通俗地讲，一个人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要么生性坚强,勇气可嘉,要么就缺乏投资者应有的素质。可是,正如投资本身,心理技巧也可以通过筛选、学习和实践来获得。

表 I-2 成功投资者必备的心理技巧

- 强烈的个人动机。
- 设置目标。
- 自信。
- 控制焦虑。
- 专心致志。
- 精神调节。
- 积极而振奋的自我对话。
- 心态调整。

列举 I-2 几项内容时,我们必须向自己提两个基本的问题:(1)抑制多数投资者实现他们愿望的市场行为有哪些?(2)交易过程中,阻碍他们运用特别技巧的心理因素有哪些?

通过我们的实践经验以及对几位优秀投资者的采访来看,我们认为走向成功交易的心理障碍主要有以下几个方面:

表 I-3 成功交易的心理障碍

- 不确定亏损。
- 不能及时止损出局或获利了结。
- 固守成见。
- 怯懦型交易。
- 冒险型交易(Kamikaze trading)。
- 过度乐观型交易。
- 犹豫不决,错失良机。
- 错失突破行情。
- 没有盯准机会。
- 方向正确不等于挣钱。
- 交易体系不连贯。
- 资金管理不良。
- 心态不正常。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 不确定亏损

没有人已经意识到亏损还入市的，没有人预期到市场已经到顶还勇敢介入买多的。同样，也没有人意识到价格会再创新高还积极抛空的。但事实是，这样的情况却频频发生。所以不管交易什么品种，每次入市前，你必须首先要留有回旋余地，不是在入市后，而是要提前！如果你害怕遭受亏损，不要交易。

2. 不能及时止损出局或获利了结

交易场上有句老话，"及时止损最为高。"说的很对。亏损是投资过程中不可或缺的一部分。相反也一样，要及时获利了结。如果市场已经达到了你预定的目标，及时获利出局。多数情况下，市场不会给你第二次机会。

3. 固守成见

这简直就是把自己锁入牢狱。正如乔治·西格尔一语道破，"市场就是指挥棒。"市场告诉你一切。多倾听！记住神秘人物贝拉讲的，"观察出真知。"

4. 怯懦型交易

20世纪60年代初期流传着一个"年轻人哈尼"的老笑话。那时候，波士顿的精神病人还没有受到警察的监控。一天，有个人正在客厅里看晚报，突然听到一阵敲门声。他轻轻地走到门前，没有开门，问道，"谁呀？"

门外的精神病人说："波士顿杀人犯。"

那个人又转回来，穿过客厅，走进厨房，对他的妻子说，"亲爱的，找你的！"

我们常常在学术交流会上引用这一轶事，将之比作你从别人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

手中承接一项自己无法控制的交易。或者说，听小道消息就像是陷入这种波士顿怪圈中。不要这样做！这是一扇你本不想打开的门！

5. 冒险型交易

像第二次世界大战期间日本空军敢死队一样进行交易。也许你会感到背叛、怒不可遏，你想要报复。趁早撤身！你会撞得粉身碎骨。

6. 过度乐观型交易

同冒险型交易相反。你感觉不可一世，神圣不可侵犯。要当心！

7. 犹豫不决，错失良机

该做的你都做了：日线、周线和月线；你研究了江恩、费波纳奇、威可夫以及艾略特波浪。市场已经走到你预定的点、线、位，可你就是裹足不前！

8. 错失突破行情

就像赶到机场，却眼睁睁看着飞机起飞。如果能搭乘这趟班机到达理想目的地，是多么美妙！

9. 没有盯准机会

市场总是纷繁复杂。你应该如何集中精力、按图索骥？如何保持头脑清醒、辨伪查真？

10. 方向正确不等于挣钱

全世界几乎所有的交易场所，总有这样一些人，到处向同事张

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

扬，他们几乎在所有的市场都找到了高点和低点，然而就是没有获利。这项游戏的名字就是获利，是的，只是一场游戏而已！

11. 交易体系不连贯

如果你采用的交易体系不错，坚持下去。正如常言所说，“如果你不用……丢弃它。”

12. 资金管理不良

你早已听过多遍了，“可是，眼前的机会看上去那么合情合理。”资金管理的目标就是要保证资金的安全。

13. 心态不正常

依照我们的经验来看，期市交易 80%的失败是由于心理不稳定造成的。只有心态正常才能产生理想的结果。正如吉恩·阿加斯里特所言，“心想事成。成功因你自己而为。”

成功的投资主要取决于以下几个因素：跨越你的心理障碍，调节自己的心态，自信、自尊、自立，这样自然会产生良好的判断，综合利用行之有效的投资方法，你就能获得满意的战绩。然而怎样才能达到这种境地？耐心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1 成功投资者素质

四个 Cs

你是否曾想过改变你的人生，但是未能如愿？你是否曾想要改掉一个坏习惯，却难以持之以恒？你是否曾渴望在某项事业上获得成就但因意志脆弱而以失败告终？如果是这样，我们就该庆幸，我们是人类。对于上述任何一个问题，我们可以不同程度地作出肯定的回答。但这与交易有什么关系呢？其关系如下：假如你立志要成为一名成功的期货投资者——正如我们希望在其他事业上有一个重大突破一样，想要成功，你就必须达到一种境界。成功投资的特点如下：

- 设定目标。
- 制定计划。
- 反复斟酌、反复调整。

1. 设定目标

了解你自己最终的想法。你对自己的理想要有一个具体的、可行的概念，这一点非常重要。“我想成为一名出色的投资人，这就意味着我要……只有……我才能成功。”

2. 制定计划

你必须制定一套程序，符合个性的投资策略，然后通过大量艰苦细致的工作和节律来实现你的理想。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 反复斟酌、反复调整

成功交易就像成功本身一样，不是一座等待攀登的孤峰，也不是一件等待你去捕获的“静物”。如果你想在期货市场取得成功，你必须把它看做一个过程：内心起伏动荡，心惊肉跳，饱受恐惧与忧虑的折磨，但又有极高的回报。所以你必须学会适应变幻莫测的市场。如果你的方法能够随心所欲，坚持就是；如果不适用，摒弃它们，继续探索。期货市场可以获得巨大财富，但是你必须具备敏锐的观察力，来辨别成功和失败的策略，然后采取相应的行动。你观察过正在学习走路的孩童吗？在学会走路之前，他们曾经尝试过许多不同的方法。同样，成功的交易也要依赖灵活变通和坚忍不拔的精神。

期货投资者的共性

所有的期货投资人，从新手到最成功的投资者，他们都有这样的共性：亏损的时候，他们会有挫折感，甚至是绝望——心灵的空虚，精神的重负，一起向他们袭来。但不同的是，成功的投资者在其生涯的不同时期，会采取一些个人的战略措施来克服这些困难。他们自己探索一些具体不同的方法，修正心理潜在的固习。这些技巧和策略都可以通过学习获得。

从心理角度来看，要想成为出色的期货投资者，同实际生活中在某些方面希望有所建树并无差别（比如说减肥）。成功投资需要四个步骤，我们称之为四个 Cs：

- 付诸实施。
- 苦心笃志。
- 创建新的行为模式。
- 不断调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 付诸实施

人生任何重大的变化都源自强劲的成功动机，想像一下拉里·伯德、皮特·琼斯或者是“魔术师”约翰逊。成功的投资者为了实现理想，总是想尽一切办法来克服事业中出现的任何困难和挫折。他们勇于直面自己所从事的职业。

有一则轶事，讲的是一位穷人，不辞劳苦去教堂祈祷。

“仁慈的上帝！”他顶礼膜拜，“求求你让我中奖吧！”

一个星期过去了，什么也没有发生。又一个星期日，他重新来到教堂，再次祈祷，“仁慈的上帝，难道我中奖真的会伤害到你吗？”他还是没有中奖。六个月过去了，他决心中奖，对祈祷的神力深信不疑。他又回到教堂，仰首向上，用近乎乞求的声调，动情地说：“噢，上帝啊！但愿本周能让我中奖。”

正当他祈祷的时候，突然从教堂的上空传来一个神圣的声音，打断了他。

“约翰，”声音说，“你得先买张票。”

交易也一样。如果你想成功，你必须先买张票。选定目标就是拿到了通行证。

2. 苦心笃志

你看到过孩子们怎样学开大人的车吗？他们绕着方向盘，忽前忽后，忽上忽下。他们认为这样就可以开动车子，但是车子并没有动，因为需要用钥匙启动，车子才能动起来。期货市场也一样，你必须具备一套完善的思路，它就是启动你成功交易发动机的钥匙。关键是，自己要拥有一系列积极的信仰，并且在期货市场取得一定成功，这样才能获得最佳成绩。正如布鲁斯·约翰逊讲的，“你得相信市场存在机会，你可以赚到钱。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 创建新的行为模式

如果你想减肥，就不能吃法式干炸土豆，吃冰淇淋。否则是异想天开！你必须摒弃旧的习惯，取而代之以新的行为。如果你在困境中能够接受亏损，或者说在别人抛空的时候买进，或者是能抓住突破，想想要成为一名成功的投资者应该怎么做！优秀的投资人开发出了适合自己的、新的行为模式，在交易时能够果断、自然地出击。你也能！

4. 不断调整

最后，当你抛弃旧的操作思路，而代之以新的获胜技巧，就要坚持不懈，不能半途而废。你要不断调节自己——突破时买进、反弹时抛空、根据自己设定的价位入市，等等——按照你的思路去交易。简要地说，就是要节制自己，合理地调整你焦虑的精神状态，使之自然、客观。节律可以产生信心，最终使你走向成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2 信仰和专注的力量

信仰是我们观察世界和了解自己的窗口。你在实际生活中的所作所为都由信仰而定。也就是说，你对自己和别人的看法，你的所有行为，皆取决于自己的信仰程度。这又与交易有什么关系呢？交易是人类行为的一种表现，不对吗？我们来举一个与交易完全不相干的例子：设想一下，自己处于一个20人的会议室，其中一位来自水星。是的，我知道这不大现实，但是我们来假设。我们还假设你对水星人持有根深蒂固的成见，你认为他们是一群懒惰、浑身散发着恶臭、十分愚钝的家伙。如果有人让你选择旁边的一位作为你的搭档，而他恰好就是水星人，你会作出如下几项选择：A)因同另外一个星球的人合作而欢欣鼓舞；B)冷漠；C)因同一个臭气熏天的家伙合作而怒火中烧。

我想你的反应很明显。现在我们设想同样一个场面，不过稍作变更：想像一下你在同一个会议室，我们假设你对水星人的智慧和勤劳佩服得五体投地。你坚信水星人能力超群，气度非凡，我想你现在再也不会感到气愤和懊恼了。事实上，情况会截然相反。相应地，你对交易的态度将决定交易投资方案的结果，同样还会决定你交易方式。信仰就是我们对自身及所生存的世界深刻体验到的一种定势。我们相信什么，或者通俗地讲，我们感受到什么，决定我们注意什么。人类总是按照“信仰→专注→行动”的程序进行活动，这不仅决定我们能否成为一名成功的投资人，而且严格地讲，还将决定我们人生的成败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 2-1 信仰同专注在制定成功交易决断中的作用

积极的投资信仰体系→	专注（由信仰决定）→	投资决策（由专注决定）
“我是有节律的投资人。”“我可以抓住时机获利。”	“我按照特定的游戏规则，在设定止损价位的前提下，依照技术图形走势买进。”	“我根据完善的投资体系来获利或止损。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3 目标与动机

我们生活在一个多变的世界，在这个世界里，个人信仰决定努力程度，全力以赴会使一个想法变为事实。想一想惠特曼·休斯顿、迈克尔·乔丹、艾文·约翰逊、格洛里亚·伊斯坦福和比尔·克林顿，想想他们的共同点。当然，他们具备所从事行业的天赋，但更为重要的是，他们拥有自己的人生谋略，一个完整的计划，通向成功的行路指南，这样他们才会明辨目标，如愿以偿。

假如你准备由纽约到加利福尼亚，你手头是否应该准备一份地图，来指导你到达目的地呢？那么，为什么多数投资人——当然是很少成功的投资人——却缺乏一套明确的交易计划呢？

这让我们想起一个故事：

两位伐木工人在北方的森林深处伐树。锯啊锯，几个小时过去了，其中一位注意到他的伙伴那边锯了还不到1/16英寸。

“喂，鲍勃，”他说，“你怎么一点儿进度都没有？”

“我晓得，我晓得，”他重复道，“不要打扰我。”

“但是，鲍勃，”第一位伐木者继续讲，“你应该停下来磨一下锯刀。”

“停下来？我不能停下来。”他指着自己锯了一小截的树说，“我会锯倒这棵树的！”

这种现象在投资者中非常普遍，他们太忙于锯眼前的树了。他们没有时间打磨锯刀，清楚地规划交易目标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3-1 交易目标的重要性

目标	作用	投资行为
行动目标	集中提高你自己的标准。	提高有关交易的操作和心理技巧。
预定目标	帮助鉴定什么是重点。	允许发展与自己个性相吻合的技术和策略。
动机目标	帮助刻苦自律，指导方向。	可以让投资者保持旺盛的热情和高度的自信心。

我们在培训个人投资者时，往往要求他们回答以下几个问题：

- 我是否以书面的形式记录下一整套投资目标？
- 在今后的 6 个星期、6 个月、6 年，明确我是否也有同样的交易目标？
- 为了实现短期目标，乃至长期目标，我今天是否采取了某些具体的行动？
- 为了实现今天或本周的交易，我是否有一个明确的计划？
- 我是否能将心思集中在目标而非过程？
- 我在评估自己交易的进展时，是否基于所取得的成绩而非行动？

作为投资者，制定目标不仅是为了准确判定我们的预期目标，而且是为了激励自己。大量研究表明，明确的目标可以产生积极的个人动机。

那么，什么是交易目标？交易目标的标准就是能满足任何目标的基本要求。为了便于记忆，我们权且用 SToP CRiMe(停止犯罪)一词来概括。目标应该具备以下几个特点：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 3-2 交易目标的实际定义

明确(Specific)——清楚、准确、恰当。
时间框架(Time-framed)——限定在一定的时间范围内。
积极(Positive)——以一种积极向上的语气来表述。
控制(Control)——必须是在力所能及的控制范围内。
现实(Realistic)——想在第一笔交易中就获利 100 万不大现实。
可测(Measurable)——易量化。

我们愿意引导你转向具体的交易目标。我们鼓励你花更多的时间在这些目标上——不要只顾埋头锯啊锯。为了打磨你手上的锯刀，请花一些时间来回答以下的一些问题。你在这方面练习得越多，回报也就越大。研究表明，以书面形式记录下你的交易目标，就可大大增强实干精神，从而可以提升成功的概率。好了，我们开始吧。

1. 你的交易目标是什么？你的理想是什么？你的长线目标是什么？

2. 为什么实现这些目标会对你产生重大的意义？

3. 现在阻碍你实现这些目标的因素有哪些？要如实回答！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 为了实现今天或者未来的目标，你可以采取哪些具体的行动或步骤？

现在，回答了这些问题之后，你更加明确了个人的投资目标，我们再来看一看别人的投资目标。下面是一些投资人的目标，我们曾经和其中一些人单独接触过，有的参加过我们的投资讲座。你在思考他们的投资目标时，注意这些被问及的个人，他们讲到的投资目标都与我们前面谈的目标设定原则相符。换言之，在表述抽象的概念时，要求具备现实可行的定义。

- 我在交易时，竭力控制自己的情绪。
- 遇到亏损时，保持自信心。
- 细水长流，稳步获利。
- 形成一套与自己个性相吻合的投资体系，随时付诸实施。
- 控制亏损头寸，不要坐以待毙。
- 始终保持清醒的头脑：交易是一个漫长的过程，而不只是一系列独立的交易。
- 当我进行交易时，保持高度的自尊。
- 做一个有节律的投资者。
- 机不可失。
- 捕捉市场的突破。
- 关注所有的信号。
- 交易有度，控制自如。
- 限制亏损，放足盈利，亏短盈长，玄机无限。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 通过不断了解自己，使你成为一名更加出色的投资者。
• 实事求是地去交易。

表 3-3 月度目标

• 我的长线目标是 ____________________
• 本月的目标是 ____________________
• 本周目标 ____________________
• 实现目标的战略是 ____________________

____
____
____
____
____

考虑上面所写的目标时，我们建议你不要忽视那些会阻碍你实现它们的情况或者是个人的焦虑情绪。

根据我们的经验及采访，我们相信，影响到多数投资人实现目标的因素主要有以下五个方面，它们是：

表 3-4 阻碍投资人实现目标的五大因素

• 封闭的个人信仰。
• 思维枯竭。
• 心思游移。
• 个人战略残缺不全。
• 精神和身体缺乏应有的活力。

1. 封闭的个人信仰

封闭的个人信仰指的是投资人对自己和市场消极被动。拥有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这样信仰的例子有：

“我对什么事都拿不准。”

“我从来都不知道自己在干什么。”

“我怎么能肯定呢?”

“我不能相信自己的判断。”

“我对自己没有信心。”

“在期货市场赚钱是不可能的。”

2. 思维枯竭

思维枯竭指的是投资人思想被恐惧、焦虑和混乱所困扰。根据投资人所言，它们主要有：

“我非常生气。”

“天啊，太令人沮丧了!”

“我太蠢了!”

“我胆小如鼠。”

“我只是一个小散户。”

3. 心思游移

因为投资人注意力分散，致使心思游移。你不能集中精力到事物的核心部分，往往舍本逐末。交易人说：

“那些亏损的单子总是占据着我的心。”

“我总是不合时宜地思考一些别的问题。”

“交易过程中，我经常分心，无暇顾及一些真正重要的事情。”

“我看不清大势。”

4. 个人战略残缺不全

交易受情绪左右，这是个人战略残缺不全的主要特征。在这种情况下，交易只是情绪的条件反射。有此经历的投资人讲：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"我没有明确的计划。"
"我从来不知道什么时候获利。"
"我的方法缺乏连续性。"
"有时它起作用,有时起不到作用。"
"你怎样才能知道何时出局呢?"

5. 精神和身体缺乏应有的活力

当一个人因焦虑产生紧张,导致身心疲惫时,他的精神和身体就会显得死气沉沉,缺乏活力。交易者如是说:
"这些市场把我彻底搞垮了。"
"我身心疲惫。"
"市场的起伏让我精神紧张。"

表 3-5 焦虑的起源

焦虑	交易行为的表现
害怕失败	投资人感到巨大的压力,将自我价值同交易完美主义者联系起来。投资人过多地考虑别人的看法。
害怕成功	交易人失去理性,盲目凭感情交易。交易人怀疑自己。
害怕失误	交易人失去了自尊,打消了自信心。
失控	交易人在交易时失去个人责任感,在市场面前,他们感到无能为力。

我们将克服这些心理障碍的方法称做决定成败的精髓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4 追根溯源

交易者常常会讲到“占有优势”，对于多数成功的投资人来说，这确实非常重要，然而，几乎无一例外，所有优秀的投资人都明白，这种“优势”与恰当切入市场或按照你预定的价格出局的常识或者传统观念关系不大。它与这些交易人是采用基本面分析还是技术分析没有太大的关系，也不管你是短线操作还是长线操作。优秀的投资人时常挂在嘴边的是，优势很重要，他们的优势就是对市场有着超凡的驾驭能力：经受困厄的考验，很少感情冲动，无论何种情况，都能保持不可战胜的自信心。对于这些投资人来说，交易是一项游戏，尽管投资方法千差万别，但是有一点是共同的：那就是每个人的胸中都燃烧着渴望成功的烈火(不管他们对成功的定义如何)，其背后往往要付出大量的个人专业性努力。其他成功的因素还包括：

- 基于勤奋工作、独立和耐心之上的个人节律。
- 热爱交易。
- 明确的风险管理。
- 把亏损视为整个交易过程中不可或缺的一部分。

表 4-1　决定成败的关键性因素

交易人反应	正确方法	错误方法
耐心	经过深思熟虑的计划，静待时机。	缺乏计划；根据个人情绪盲目采取行动。
节律	深谋远虑，大处着眼。对市场做出自然的反应。	情绪化，焦躁不安；常常是左顾右盼，无所适从。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易人反应	正确方法	错误方法
战略	缜密计划；限定亏损，放足盈利。	缺乏计划，很少依托连贯的交易方法。
专业化	准备充分——做好了必要的日常准备工作。	对市场缺乏必要的知识；准备不足。
动机	目标远大，志向高远，比如喜欢智力挑战。	为了挣钱；常常情绪低落。
目标	目标明确。	盲无头绪。
风险控制	对风险回报率有高度的控制。	对风险回报率控制不足。
心态	积极、充实，信仰坚定、精力集中，高度的自尊和自信；身心轻松，信心十足。	焦虑、急躁，认为最糟糕的事情会随时发生。心思游移。在矛盾中做单。

成就事业的原则：

1. 清楚你交易的动机

既然明白自己的交易动机，就要仔细地检查它们。多数投资人总是在一连串矛盾的状态中交易。按照我们的经验来看，那些看似想交易的人其实内心并非如此。另外，你的动机中应该包含强烈的自我独白意愿，这一点非常重要。

2. 开发一种适合你性格并行之有效的个人投资战略

假如该项体系运行不佳，你甚至会在开始之前就出现亏损。

3. 交易趣味无穷

这一点十分重要，交易应该自然成为一种享受。也就是说，你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

能达到这样一种境界：判断准确，从容潇洒，调兵遣将，游刃有余。

4. 必须艰苦工作

没有捷径可走。你必须投入大量的时间，就像著名影星伍迪·艾伦讲的，“厚积薄发。”你还须对整个交易进行宏观调控。

5. 自信

必须拥有一整套个人信仰：能够不断夯实你的自尊和自信，以便进一步提高分析和交易质量——不管是盈利还是亏损。毋庸讳言，节律、耐心、责任感和不断的成功会使这一点更加容易些。

6. 积极的自我暗示

假如有一种可以保证成功的变数的话，那么就要说是它了。卓越的投资者总是具备这样的能力，排除焦虑，以最佳的状态争取成功。他们通过客观审慎的态度，不断分析市场、调节自身、避免失败，自然会养成上述心态。他们总是这样持之以恒。他们的个人信仰体系内部不允许失败和主观一类的东西入侵，干扰他们走向成功的健康心态。简言之，他们已经掌握了自我调节的要领：创造积极的心态，使身体充满旺盛的活力，为了成功不惜余力，奋力拚搏。他们是怎样做到这一点的，我们在下一章中介绍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇

走向成功

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5 成功交易

按照传统的解释，句法指的是如何在文中潜词造句。例如这样一个句子："汤姆吃鸡肉。"意思很明了，然而，同样的词，顺序打乱一下，意思则大变："鸡吃汤姆。"在上述两个句子中，鸡和汤姆的结果大不相同。外部有所变化时，我们心理就会通过大脑出现相应的变化；所以外部环境会直接决定我们特定而具体的行为。如果能够按照"正常的顺序"描述外部事件，我们就会达到预期目的。

你也许会再次疑虑，这与交易又有什么关系？在期货市场，你是否有过这样的经历：持有多头头寸之后，你盼望甚至祈祷价格的上涨……然而它没有按你的意愿走，价格沉稳不动，或者更糟糕，开始不停地下跌，你马上采取措施，一刀了结。此后，价格却按你预期的方向开始上涨，而且涨个不停，创出新高。我们都有这样的经历，一些人为此付出过昂贵的代价。事实上，我们多数投资者有过不止一次类似的经历。我甚至敢这样讲，他们已经形成了一种习惯性的"照行例事"。这样，当钱被别人挣到手的时候，你感觉像是旁观者一样眼睁睁地看着别人在场地上奔跑着争抢胜球。

我们从优秀的投资者那里体会到，成功的交易有其自身的法则；自己的内部运行体系及相关因素，以及行之有效的市场行为，按照特定的行为顺序进行操作，获取效益。多数投资者对市场表现反应出来的一些心理特征，诸如犹豫不决、焦虑或者思维混乱，在这种状态下所产生的结果往往是差强人意。重要的是，我们在市场上的结果同我们的交易法则或者说战略息息相关。

成功投资者交易原则是为了产生特定结果而制定的具体战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

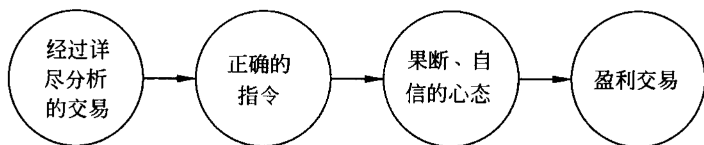


图 5-1 理想的成功交易法则

略，也就是说为了获利。从某种角度来说，就像是看着菜单做饭，如果你采用的是同一种配料，条件相同，每次会产生同样的结果。同样，如果你照着优秀投资者的成功之道去做，模仿他们内心反应、投资战略、信仰和行为，你也会获得成功。

能够自然产生业内优秀投资者交易战略意味着什么？理解优秀投资人如何协调内、外矛盾有多重要？了解他们个人对市场噪音的反应，及如何将这些信息转化为精心策划的内部投资战略，使之成为合理的、自然的行动，这会产生什么意想不到的效果呢？答案很明显，接下来，你会明白他们是怎样做到的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6 致胜心态

仅仅是一些简单而又深远的抉择，决定成功和失败，盈利和亏损。具有讽刺意义的是，仅凭知识并不能解决问题，知道做什么还不够。你必须持之以恒，坚持运用你的知识。知道优秀交易者做什么还远远不够，也就是说，为了学习他们，你必须像他们一样，具有类似的信仰、心态和执著精神，采取同样的或者相似的交易行为。简言之，我们必须具备他们积极的、丰富的心智，以便获取优秀的战绩。

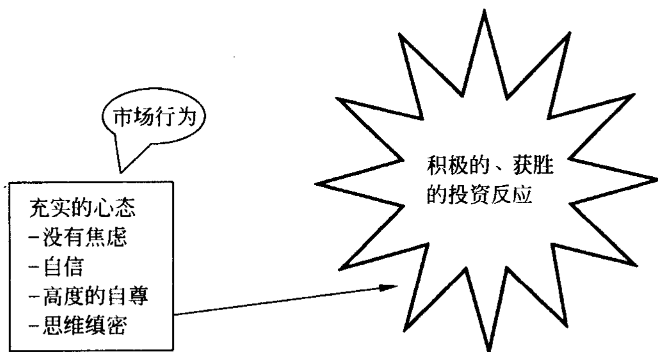


图 6-1 获胜心态

为了描述获胜心态的良好序列，我们希望先提一个问题：你是否在某件事上感到力不从心？你无论做什么或者努力去做，总是不得要领；你感觉自己就是墨菲法则下活生生的例子——错因错生。我们知道我们有过这样的日子，而且多数与交易有关。

现在我们想提另外一个问题，你是否有过相反的经验？自命

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不凡，简直是点石成金，一帆风顺。你自我陶醉，甚至会想："妈的，我棒极了！"我们仍记得一位相识多年的交易人，他性格孤僻、遁世独居。1987 年 10 月的一天，他绕着标准普尔交易场，蹦来蹦去，口里不停地喊着这些话语：因为他在股市暴跌时持有空头。

还是回到我们前面的话题，为什么我们有时候感觉和做起事来那么笨拙，有时候却如鱼得水，八面玲珑？为什么有时"春风得意马蹄疾"，有时却是"四面楚歌皆碰壁"？我们认为这都与你的心态有关。

心态就是个人平时的心理感受，你对世界的一种认识和反应。正如我们前面所言，你的心态决定能力的发挥，但无论如何不是你真正能力的反应。这就是你在市场中总感到自己一无是处的原因，尽管你并非如此。至少，你挣到过一次钱吧？对吗？

如果你能将心态由消极被动调整为积极进取，那么你会信心倍增，活力无穷。这会使你的心态由削减能力升华到最佳的个人获利致胜水平。哦，现在你已经看到所有这些是怎样同交易密切相关的！想想吧，永远以积极的、充满活力的、严谨慎重的心态去交易意味着什么？

每次举行投资讲座，我们总是向参与者提出如下几个问题，请花费一些宝贵的时间，琢磨琢磨，仔细回答以下一些问题。再强调一遍，这样的练习越多，效果会越好。

1. 在过去的几年，由于心态失于偏颇，你损失掉多少资金？

____

____

____

____

____

____

2. 如果心态不当的情况下交易，将会付出怎样的情感代价？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 如果持有积极的、充实的心态，你会多挣到多少钱？

4. 如果你永葆健康的心态，你会从中得到多少更多的乐趣？（是的，这是可能的。）

5. 如果你每天处于最佳的心态，你的整个人生会出现怎样的变化？

完全理解你的心态可以帮助你采取应对事态变化的有效战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略，最终取得稳定的收益。下表是测验你的心态水平，共分1个～5个等级，请如实填写。当然，你的心态就像你的交易一样变化多端；然而，通常你的心态是如何的？

练习1 个人投资心态检测表

	1	2	3	4	5	
我通常轻松交易	○	○	○	○	○	焦虑
我通常精力集中	○	○	○	○	○	分心
我通常信心十足	○	○	○	○	○	没把握
我通常能控制交易	○	○	○	○	○	没有控制
我的交易是自发的	○	○	○	○	○	犹豫
交易时得心应手	○	○	○	○	○	费劲
交易时活力四射	○	○	○	○	○	无精打彩
交易时积极上进	○	○	○	○	○	被动
积极的自我暗示	○	○	○	○	○	被动
交易时兴趣盎然	○	○	○	○	○	枯燥乏力

表6-1 充实和贫乏的交易状态

充实的交易状态	贫乏的交易状态
自信	生气
热情	仇恨
劲头十足	悲观失望
节律	挫折
欢欣	悲伤
幸福	愚蠢
知识广博	盲目乐观
热爱	兴奋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

充实的交易状态	贫乏的交易状态
感激	昏庸
自豪	自诘
趣味	混乱
严谨	犹豫
果断	六神无主
精力充沛	焦虑
活力无穷	萎靡不振
前瞻	反应

如果有一点非常重要，需要反复强调的话，那就是无论何时，心态在交易的内、外两个世界都起着极其重要的作用。方法论具备这样的能力，将贫乏的、局限的心态调整为开放的、能让你挥洒自如的心态，以便稳定获利，这就是优秀投资者从过去经验中明确汲取到的“秘诀”。他们学会了如何调控自己的心态，以便更好地为投资服务。这样，他们就能够在交易过程中轻松自如，精力集中，充满自信，始终控制全局。

作为普通人、交易者，我们只有通过两种方式和世界沟通：一种是通过身体(生理的)；另外一种就是通过思想(心理的)。我们先来看看生理同心理之间的关系，然后再讨论其对交易内部机理的影响。如果你的身体能够保持良好的状态，无论何时何地——我们假设是在交易过程中——你都能这样，这对你的投资交易会产生什么不同的效果呢？我们的回答是肯定的。无论何时，如何控制自己的身体，将决定你获利能力。安东尼·鲁宾斯称生理为“通向完美的衢道”。他的意思是：懂得控制身体的具体技巧和战略将决定心理获胜能力。永远都是这样。

如果你身有病痛，睡眠不足，血糖含量偏高，你的交易通常会受到极大的影响，不是吗？当然情况相反的话，结果就迥然不同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“舒适”产生良好的交易。知道怎样控制你的身体吗？这会影响到你心理的质量和耐力。

回想一下近期你意志消沉的时候，没有什么大问题，就是打不起精神，这样的记忆甚至与你近期的交易经历有关。现在，当你处于这样一种状态时，想想看，自己的身体反应，倾听一下自己的心语，体验一下自己在消沉时候的感觉。问题是，当你意志消沉的时候，如果你意识到必须面对所有需要解决的问题，你会明白，你无法逃避！表 6-2 可以说明这一点：

表 6-2 交易态度消极

身体反应	视觉	听觉
身体感觉沉重，肩部下坠，躯体收缩。面部肌肉松驰，呼吸短促、粗浅。目光下垂。反应迟钝，感觉烦躁或者说无精打彩。	眼看着自己滑向深渊。不断发脾气，暴躁如雷。一脸呆滞、蠢笨、消沉和失望的表情。	落难的声音，不可避免的失败的声音。“我总是亏损出局。”“他们为什么会把我抛弃？”“我为什没有一次做对？”

现在我们再来思考另外一种情景：自我感觉非常良好的时候，你简直百战百胜。也许你只是目睹或者是内心导演了一场完美的交易；或者说干脆就是感受到有一笔好的交易。记住，只是体会一下大获全胜的感觉。你会感到劲头十足，雄心勃勃。表 6-3 说明了感觉良好时主观方面的一些表现。

表 6-3 交易态度积极

身体反应	视觉	听觉
轻松，自信。肩部耸立，身躯挺拔。面部肌肉紧张，呼吸深沉、放松。目光向上、远眺。感觉浑身是劲，热情澎湃。	看着自己成功。清楚自己处于控制和放松的状态。显得充实、自信和积极。	充满自信的声音。口头常常是“我知道我是对的。”“我同市场配合默契。”“市场走势同我的预期相符。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在交易的过程中，只要能控制自己的身心，你就可以处于积极的状态，这是问题的关键。当然，正如我们前面所看到的，相反的情况也一样。这也是多数投资人总是处于劣势的原因所在。也就是说，你的交易基于身体、视觉和听觉（自言自语）的反应。有的投资人因亏损被迫出局，有的能适时获利了结，有的则设定严格的止损价位，真是人心不同，交易各异，原因就在于各自心理承受能力存在差异。

在投资市场，你的身心状态将决定整个交易水平，以及对交易的"感受"。通过调整几个具体的动作（如姿势、动作、面部表情和注视对象），你可以做到身体轻松，精神饱满。理由很明显，那就是你的生理可以直接告诉你的大脑应该做出怎样的反应。我想通过以下一些练习来说明这个问题。

练习 1

脸上露出微笑，你脸上的肌肉感觉一定很舒服。现在，脸上绽开笑容，尽力陷入消沉。对不起，很难，你做不到。原因就是你的身体（脸部表情）告诉你感觉很好。我们是在建议你，感到消沉的时候保持微笑吗？是的！当然也有其他一些办法来提高你的精神状态。

这与交易又有什么关系呢？让我用另外一个问题来解答这一个问题。通过调节身体，你会随时改变精神面貌，这样做有助于交易吗？我想你的答案很肯定！下面列举几个可以提高你心态的一些练习方法。

练习 2

意志消沉的时候，用劲挥动手臂或腿部，你会变得精神抖擞，情绪高昂。你也可以找个地方跑跑步，扩展一下胸部，学着像孔雀一样大摇大摆地走几步。可能看上去有点蠢，但是你会感到意气

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风发、信心十足，而且还会感染周围旁观者的心态。

练习 3

提高呼吸频率，连续快速深呼吸。如果你需要放松，放慢你的呼吸速度，在大脑中勾勒一幅平静的画面。

练习 4

劲头十足。阔首绕着屋内踱步，表现出踌躇满志的样子。在头脑中把自己想像成确实是精力旺盛的人物，听听自己的心声，找一下精力旺盛的感觉，然后重复……我想，你找到了感觉。

练习 5

积极的自我暗示。用充满激情的语调讲话，用积极的词语描述你的交易经历。例如，当你因设定止损而自动出局时，你应该庆贺自己及时限制了亏损幅度。

练习 6

工作中，开发一些独特的放松和激励自己的方法。现在记住，当你感觉良好的时候，也是心态最佳的时候；相应的行为也就会表现得合理而恰当。假如你想以 1∶10 去测算一下防守迈克尔·乔丹需要多大的能量，我想你一定同意我的看法，那就是至少在 10 才能有机会。交易同打篮球不也一样吗？一定要保持旺盛的精力和十足的信心。很显然，交易的时候，你想尽可能达到 10 的状态。假如你感觉低于 8，你会遭致重创。

0 ____ 10

图 6-2 某一特定交易日，你的体能状态

现在，我们再来看看优秀投资者如何按照自己的信仰，忘我投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人，达到游刃有余的状态，在市场出现机会时，他们能够毫不费力地予以出击。

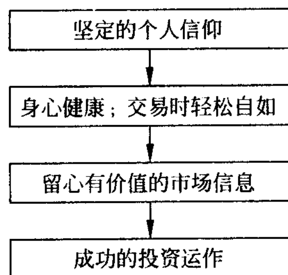


图 6-3 精心操作的程序

表 6-4 成功交易人同失败交易者之间在精力分配方面的区别

成功者	失败者
佐以客观的成功交易系统，形成市场理念，制定有节律的投资方法，这样才能选好目标，有的放矢。	身心分散，对事物看法夸张，挂一漏万，刚愎自用，为短期的情绪左右。

你的交易关注点由个人交易信仰体系来决定。总体上来说，决定交易行为的个人投资信仰分为三大类：

1. 对市场的普遍信仰。这些信仰就是我们每个人对市场的整体看法。

2. 对我们自己的信仰。这些信仰就是我们自己的内心感受，如恐惧、信心等等。

3. 生存的准则。我们都有一套原则体系。我们大脑中的思维结构往往是如果……就……，假如我是一个成功的交易人，就……

正如我们所看到的，我们对交易和市场都有一整套信仰。其中一些信仰带有纯粹的哲学性质，而另外一些信仰是我们主观对客观市场的反应（预测市场走势）。例如，你自认为永难在市场中交到好运，那么你从一开始就被失败的阴影笼罩着，真是霉日当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

头，运交华盖。有趣的是，作为一名交易者，从抽象的角度讲，不管你的信仰是错是对，只要它们主导你果断而自动地去交易，它就没有什么区别。

我们再来分类说明一下不同状态下信仰的意义：

表 6-5 对市场普遍的信仰

限制性信仰	充实的信仰
“市场充满投机和欺诈”	“市场提供无限商机”
“市场风险太大”	“市场需要耐心”
“不可能有一个好的入市价”	“我选择预定的价位入市”
“市场不会让你赚到钱”	“市场有钱可赚”

表 6-6 对自己的信仰

局限	充实
“我永远不会赚钱。”	“我每次只做一笔交易。”
“我真傻——我怎么会做这样一笔交易？”	“每个人都犯错；我要抓住下一次机会。”
“如果我把这笔交易告诉别人，他们会怎么想？”	“别人怎么看，我并不在意；我只是要尽力而为。”“没有必要完美，但我要尽最大的努力。”

表 6-7 信仰的原则(如果……就……)

局限	充实
“如果我被迫出局，我是失败者。”	“如果我被止损出局，我会重新审视这次交易。”
“如果市场并未像我预期的那样走，我不知道该如何是好。”	“如果市场并未像我期望的那样，我必须重新考虑一下我的分析和时机是否恰当。”
“如果我这次失败了，那么它不是我的错。”	“如果我对所做的每一笔交易负责，那么我很理智。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

请回答下列问题，以便进一步了解你个人的交易信仰体系。

练习 7

请列出目前限制你自己交易行为的五大个人思想障碍。

1. ______
2. ______
3. ______
4. ______
5. ______

练习 8

请列出能够提高你自己市场运作的五大信仰。

1. ______
2. ______
3. ______
4. ______
5. ______

练习 9

请列出目前限制你交易的、对市场五种错误的看法。

1. ______
2. ______
3. ______
4. ______
5. ______

练习 10

列出可以提高你交易水平的五种信仰。

1. ______

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. ____________________
3. ____________________
4. ____________________
5. ____________________

练习 11

列出你现在遵守的五大原则(如果……就……)。

1. ____________________
2. ____________________
3. ____________________
4. ____________________
5. ____________________

练习 12

列出你可以提高交易水平的五大原则(如果……就……)。

1. ____________________
2. ____________________
3. ____________________
4. ____________________
5. ____________________

表 6-8 成功者和失败者的信仰区别

成功者	失败者
“钱并不是那么重要。”	“钱是万物之主。”
“赔钱只是过程中的一部分。”	“我亏不得半点钱。”
“交易是一场游戏;非常有趣。”“我知道我会赢。”	“交易是一桩很重要的事情。我做好交易是为了支付房租。”
“没有失败这一说。每一次挫折都会让我获取新的市场信息。”	“我知道他们会让我栽进去——我又要亏钱了。”“我是一个倒霉蛋。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6-9 成功者和失败者"处市"原则(如果……那么……)

成功者	失败者
"如果我想成为一名成功的投资人,那么我必须有耐心。"	"如果我耐心等待,我就会失去机会。"
"如果我被止损出局,那么我会从中学会一些重要的东西。"	"如果我被止损出局,那么我太不幸了。"
"如果我是一位有节律的投资人,我会连贯使用自己的交易原则。"	"如果采用我的交易原则,那么我不能应付突发事件。"
"如果我接受亏损,那么它只不过是程序中的一个环节。"	"如果我接受亏损,那么我就是一个失败者。"

练习 13

想像自己拥有以下一些信仰,请口诵这些信仰,想像自己在实现这些信仰。听听它们的声音。体验一下拥有这些信念的感觉。

1. 我相信,我会成为一名成功的投资人。
2. 我相信,只要我想得到的就能实现。
3. 我相信,我能抓住时机,入市盈利。
4. 我相信,我能非常自信地去交易。
5. 我相信,我能毫不费力、自然而然地去交易。
6. 我相信,昨天的行为和明天毫无干系。
7. 我相信,我对自己所做的头寸负完全责任。
8. 我相信,尽管不能完美,我照样可以成功。
9. 我相信,作为投资者的交易行为与人格无关。
10. 我相信,一次糟糕的交易只是一次糟糕的交易。
11. 我相信,自信,坚持行之有效的方法,是优秀交易员成功的关键。

我们以上一些方法,主要是帮助你坚定信心,通过调节身体状

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态，建立良好的个人信仰体系，以便在交易时永远保持胜者的心态，增强斗志，百折不挠。为了获取积极的心态，我们还想提醒你一点，我们将积极的自我暗示称之为精神健美运动。当你在场地跑步或者做扩胸运动时，你感觉自己就像是一只雄健的公鸡，记住，你马上就会觉得精力充沛；自问几个问题也会收到同样的效果，而且会立即振奋你的心态。下面一些建议性问题在任何时候都可以形成你的心理基础。我们鼓励你随时在大脑中重复这些清单，请花些时间耐心地阅读一下这些内容。

1. 想一想生活中最美好的事情。回忆它，倾听它，感受它。

2. 想一想生活中最为骄傲的事情。回忆它，倾听它，感受它。

3. 想一想生活中最让你感激的一件事。回忆它，倾听它，感受它。

4. 想一想你在生活中最喜爱的一个人。回忆他/她，倾听他/她，感受他/她。

5. 想一想生活中最爱你的一个人。回忆他/她，倾听他/她，感受他/她。

6. 想一想生活中最让你开心的事情。回忆它，倾听它，感受它。

7. 想一想生活中有趣的事。回忆它，倾听它，感受它。这件事让你感受如何？

构想这些情景的时候，要注意一个事实，你的大脑就像是舞台，你是导演、制片人和主角，可以随意回想这些情景。这一点很重要，因为此时你更明白，你也可以按照自己的意愿，来描述任何交易经历或者情景。这就是为什么某次亏损对于一些投资者来说是重创，而对于另外一些投资者来说却是一件轻松自如的事，或者说是一次难得的获取额外市场信息的良机。

你在想像这些情景、倾听那些声音、感受那些情感的时候，很显然，你在其中可以扮演一些积极的角色，因为是你在编织着这些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

心理情景。请注意一下，你在转换这些景象的时候，视觉、听觉在明暗、颜色、距离、数量、时间等方面的变化（见表 6-10）。你对过去一次交易经历的看法，在心理上将造成迅即而深远的影响。

表 6-10 强化心态的内部程序

视觉	听觉	感觉
明快	嘹亮	平和
颜色	持久	温暖
反差	音质	冰冷
距离	音色	悸动
位置	位置	间断
形状	方向	强烈
大小	节奏	虚弱

练习 14

想像出可以迅速改变你心态的 10 种景象。在你的大脑中储藏一些欢快的图景，以便在需要的时候可以任意调出一幅来夯实你的交易心态。这些图景可以是一些蹦极、跳伞运动，或者是在奥林匹克交易大赛上赢得金牌。它是你的幻灯片，可以自得其乐。

练习 15

在你的大脑中创设一个微型自动电唱机。想像 10 首歌曲——摇滚、古典，或者是爵士乐——那些可以立即改变你心情的音乐。如果市场让你情绪低落，没有关系，放一首让你振奋和坚强的曲子。

内心独白也会增强或者分散你的交易心态。所以在回顾和理解过去的交易经历时，慎重你选用的语言、表达方式和内部语气，这些都会影响到你的交易心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 6-11 积极和消极的自我对话

消极的自我对话	积极的自我对话
“你是一个蠢材，你怎么会做那样一次交易。”	“每个人都会犯错误——找准下一次机会。”
“X君会如何看我？”	“我在尽最大的努力。做好交易我问心无愧。”
“我发誓再也不犯这样的错误。”	“放松，遵守节律，准备下一笔交易。”
“那些场内交易员又把我给淘汰掉了。”	“我应该更加谨慎，止损点设在什么地方。”

表 6-12 内心词汇的运用——你能感觉到它们的差别吗？

消极	积极
白痴	节律
激动	果断
失败	耐心
愚蠢	战略
情绪化	连续
错误	获胜
疯狂	自信
固执	投入
盲目	

记住，优秀投资者都有意识或无意识“知道”心态对于成功交易的作用。现在你也明白了如何由局限性的心态自动调整到充实的状态。想想看，心态在交易各个环节中的作用：从分析到下单，到出局，在自信、专注、身体放松的状态下，谨慎而果断地制定投资计划，而非担惊受怕，不知所措。

我们现在的问题是，充实的心态如何才能创造连续而丰厚的收益？答案在于建立一套符合个性的盈利交易风格和体系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7 个性交易风格

现在，心态对于投资者交易潜力的影响，你已经十分清楚了吧？理解我们所阐述的交易动机、目标制定、调整心态，交易者就可以化解焦虑，集中精力，增强自信心。另外，通过一些特殊的心理技巧，如充分调动视觉、听觉、恰当的动作，展开联想，投资者可以大大提高交易水平。而且，这些方法可以帮助我们获得一种愉悦和满足的感觉。

在交易中，运用这些心理技巧的时候，还必须考虑不同的投资者，个性之间存在极大的差异。作为个体，我们每个人都有各自独特的心理动机、目标和耐力，而这些因素都会渗入到我们的交易体系和战略规划中去。

在过去的几场座谈会上，我们向参会者提了以下几个问题，帮助他们识别自己的优点和缺点，以便选择适合个性的交易体系。按照以往的经验来看，没有一项现成的交易体系能够适应所有的投资者。请仔细回答以下的问题：

1. 作为交易者，我最大的缺点是什么？

____

____

____

____

2. 作为交易者，我最大的优点是什么？

____

____

____

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

____。

3. 你认为期货交易中最大的乐趣是什么？

____

____

____

____。

4. 你认为期货交易中最无聊的事情是什么？

____

____

____

____。

5. 你认为期货交易中最幸福的事情是什么？

____

____

____

____。

6. 你认为期货交易中最令人难受的事情是什么？

____

____

____

____。

7. 你愿意为交易付出多大的代价(时间和资金)？

____

____

____

____。

8. 交易过程中感觉重要么？为什么？

____

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

____

____

____。

9. 建立一套完全机械的交易体系对我重要么？为什么？

____

____

____

____。

10. 对我来说，最理想的交易体系应该是什么样子？

____

____

____

____。

仔细思考这些问题答案的时候，你会清醒地意识到，成功的交易体系究竟需要什么。如果你总是乐意靠感觉去从事交易，那么机械的体系就不适合你。相反也一样。你目前所学到的心理技巧会帮助你大大地提高交易水平。然而，只有了解自己的独特的个性和气质，你的交易才会达到圆满的成功境界。在以后的章节里，我们将着重介绍一下投资大师的经验之谈，仔细剖析他们成功的因素，以及他们是怎样创建适合个性特征的投资战略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三篇

投资大师访谈录：

成功之路

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

写作《投资心理规则》一书的起因，可以说是很偶然。1989 年的一天，我们遇到一位投资人，他是芝加哥商品交易所的会员，他抱怨当天的期货交易"糟糕透顶"，十分可恶，用他的话讲，"市场根本没有机会"。而在我们看来，就有点奇怪，因为我们认为这一天的交易十分可观。对于当天的"交易"，我们和这位老兄的看法大相径庭。

这次偶遇，引发我们在此后的三年一直思考着两个问题：(1)成功投资者的共性是什么？(2)能否找到一种成功的交易模式，引导别人也迈向成功？

我们开始着手研究一些有关成功交易的资料，发现了大量带有普遍意义的投资规则，它们是成功期货投资的关键因素。既然这些市场规则或者说是原理如此普及，人所共知，为什么期货市场成功的人士却廖若晨星？我们感到纳闷。更让人感到奇怪的是，随着对那些著名投资大师的深入接触和采访，有一点很明显，那就是"渴望盈利"并非是惟一指引个人走向成功的关键因素，下面几条说明了这一点，我们归纳了成功投资人的特点。

成功投资者的特点

- 交易中，金钱很重要，但并非是核心动力。
- 投资者的个人生活十分丰富。
- 投资者的交易策略连续贯通。
- 投资者对交易盈亏完全负责。
- 投资者留有底线。
- 投资者对市场做出自动的反应。
- 投资者能灵活应变。
- 投资者拥有积极的信仰体系和良好的心态。
- 投资者决策果断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在研究成功投资者特点的同时，我们也清楚地认识到了失败投资者的特点，以下列举几点。

失败投资者的特点

- 钱是核心。
- 投资者无论在期货市场还是在个人生活方面范围狭窄。
- 投资者策略和思路前后矛盾。
- 投资者不愿承担责任（如下单失误、市场巨幅震荡等）。
- 投资者在矛盾重重中进行交易。
- 投资者态度消极。
- 交易情绪化。
- 投资者犹豫不决。
- 投资者固执己见。

为了亲耳聆听一些被期货界公认的投资大师独特的经验之谈，我们特意走访了他们，希望获得一些成功的秘密，以便帮助其他投资者在交易中做得更好。这些被采访的投资者从事期货交易至少在15年。其中的一位已经连续从事期货交易长达40年；不过，他们的从业历史平均为25年。他们对期货市场如数家珍，半数以上自己拥有清算公司，在过去的岁月里，他们一直在指导着客户从事期货交易，对成功的投资者或者期货交易有着独到见解。

这些投资大师包括：

吉恩·阿加斯特

吉尔·格林伯格

布鲁斯·约翰逊

里奥·梅勒姆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰克·塞德纳
乔治·西格尔
约瑟夫·西格尔

投资者接受市场既定的事实，顺市而为，这是传统的成功期货交易理念。我们根据既成事实，分析市场走势，确定入市和出局时机，做好资金的管理和分配。作为投资者，我们对现实（市场）的反应，实际上就是对市场的感同身受（视觉、听觉、动作和信仰）。这是我们从优秀投资者身上借鉴的，也即《投资心理规则》中的核心内容。也就是说——非常简单——作为投资者，我们所要面对的最大现实就是我们自己！你和我。另外，从那些投资大师身上，我们可以看到，理解和制定良好的心理和实际操作战略对于成功的交易是具有决定意义的。

同时，我们可以不断学习这些投资大师的成功之道，领悟这些被业内公认成功投资者的思想、感情、信仰和行为，反复实践。换言之，假如能够按照这些高手的投资思路和行为去交易，我们同样可以取得卓越的成绩，同样可以成功。优秀投资者在制定果断而积极的市场决策时，背后是怎样一种心态和思路，从而有别于普通的投资者？为了弄清楚这一点，我们做了如下的比较：

普通投资者心态

- 确认市场信号（如点、线等）。
- 困惑、焦虑、自相矛盾的行为。
- 对交易并无好感（气愤、焦虑、犹豫不决等）。

优秀投资者心态

- 确认市场信号。
- 自信而自然地对市场做出反应。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 对市场充满亲和力(自信、高度自尊等)。

成功的公式

“捕捉市场信号，开动脑筋，展开联想，智勇双全，综合调剂，手到擒拿。”

——伯纳德·巴鲁奇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8 投资动机

优秀投资者背后都有强烈的动机，这是他们的共性。无数事实证明，动机是实现理想的主导成分，优秀投资者无一不热爱交易。对于他们来说，交易不仅仅是一项职业，交易简直就是他们的特殊使命。他们视期货交易为生命的一部分，矢志不渝，一心向往。在他们看来，不是“必须”或者“应该”去交易，而是准确地说，他们“甘愿”或者“天生”就是要涉足投资领域的。从这种角度来讲，交易是一种相当愉悦的行为，而且使投资者生活得十分充实。

里奥·梅勒姆这样概括道：“我一踏进期货交易场，就打开了一个神秘的世界，人们打着各种手势，噪声四起。我被迷住了。人们四处奔走，满嗓门叫喊，执行着奇特的术语。那种喧嚣，那种色彩，那种激情四溢的情景，一下子就燃烧起我年轻而未经世事的灵魂。尽管我已经读完了法律课程，并且成功从事法律事务已经长达六七年了，但是期货世界真是让我魂牵梦萦。”

吉尔·格林伯格说：“后来我发现，期货交易实际是运用高度杠杆作用，市场的供需变化会产生奇妙的效果。你一旦涉足某个市场，它就显得高深莫测。过去易知，未来难测。还在小的时候，我就喜欢玩拼图游戏，对我来说，它不仅仅是简单的逻辑排列，把零散的图片拼在一起，期货市场也是同样的道理。我接触的几位同仁，和我的感受相似：当你听到有两三个人对市场持一种观点，而另外二个人对市场又有不同的看法，感到非常有趣。优秀的投资者是要把其他人忽略的一切因素都考虑在内，然后归纳出市场的走势。对我来说，交易的要诣就是尽力去挖掘市场走向，就像做拼图游戏一样。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰西弗·西格尔如是说："是挑战吸引我去交易。我很早就意识到交易是一场竞争游戏，你必须具备足够的信心和勇气，勇敢地去较量。我喜欢竞争这个词，喜欢观察各个交易员的眼睛，观察他们各种各样的动作，了解他们是如何提前做出反应，然后迎头痛击。"

当我们问及吉恩·阿加斯特最初吸引他步入投资市场的是什么，他说："当我年少的时候，我看到股票场外交易市场十分有趣。那年夏天，我在一家公司找到一份工作，那里每个人的生活都显得丰富多彩，印象极深。那时候，我认为，同交易相媲美的就是体育运动；运动员有胜有负，这一点深深地吸引着我。特别是在我看来，其他工作都不可避免地带有政治成分，而我总在逃避政治，甚至是人与人之间的交流。"

"真正吸引我步入期货市场的是期货交易的独立性、趣味性，以及交易中蕴藏的理性和智慧。是对是错，市场马上就会反应出来。我为此着迷。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9 成功交易

杰西弗·西格尔讲道："所有成功的交易不外乎三大因素：知识、勇气和经受得起亏损。"

"每个人都能承受止损，但关键是在亏损之后能否继续留在市场，重新抉择，坚信自己是优秀的，马上重振旗鼓，继续交易，最终能够抓住机会，赚到钱。这需要勇气。我发现能够在心理上认亏出局，然后重新树立信心，这一点在期货交易中十分关键。因为在市场中很容易赔钱，使人一蹶不振。即使遇到挫折，你要有足够的信心——无论采取何种方式——你也要重新站起，回到市场，做好交易。

"我对多年前的鸡蛋市场仍记忆犹新，凡·汉斯控制了1月份的鸡蛋市场。也许不止1月合约，还有12月合约呢。每天鸡蛋价格都封至涨停，我们是这样竞价的——当时还是采用黑板标价来交易——你把自己的名字放在帽子里，谁的名字被叫到，谁就获得了第一线的竞价。当鸡蛋价格已经涨到一定点位的时候，我的哥哥提醒我第二天将所有的头寸都平掉。这样，第二天，我得到了第一线的竞价，然而，我没有出手，而是继续增仓，对后市仍然看涨。

"凡·汉斯然后就吃掉了挂在涨停板上的所有头寸，市场一泻千里，砸至跌停板。毋庸置疑，我损失惨重。不过，我从这次经历中得到了不少经验教训。我承认了自己的错误，凭着勇气和自信，重返市场。我知道我能行。"

多纳德·史蒂文斯说："你必须制定一个标准。通常，我在某个点位入市之后，假如市场走势与我判断的相左极大，我就会离场出局。你必须严格制定并遵守规则，在整个交易过程中必须连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

果断。”

吉恩·阿加斯特说，“成功取决于自尊和自信这两种心理。如果你能在期货市场专心致志，持之以恒，并且能坚守获利头寸，及早砍掉亏损头寸，我想你最终会取得成功。但为什么此法并非适用每个人呢？答案就在于自信。

“同时，我认为一个人很难将资金管理从整个自尊和自信的体系中脱离出来。如果每次交易总是盯着账面上分分厘厘的得失，盈亏就会主导你的注意力。我认为每个人都会有过量交易的倾向，当自我感觉良好时，便容易过量交易，把所有的头寸押在一次交易中，有些过分。如果时运不济，遭受重挫，你很可能被迫斩仓出局。但是对我来说，为了挣钱，必须具备风险投资的勇气。当我合理利用资金，建立头寸之后，我常常会坐下来，拿起铅笔和一张纸，策划一下这笔交易中可能亏损多少——也就是说，当市场逆我而行时，会亏损多少美元。入市初，自己的头寸便出现亏损，我经受了考验；然后，市场回转，重新盈利，我认为这是经历过的最坚强、最满意的交易。自此之后，我坚信，市场很难再把我击垮。经历了市场考验，我生存了下来，现在顺市而为，如溯中流，这是一种起死回生的感觉，先饱受亏钱的折磨，然后又重获新生。”

乔治·西格尔这样说：“我认为成功的投资人都具备这样的个性，那就是交易 20 次，即使亏损 19 次也不退缩，原因是第二十次的盈利水平很可能远较前面 19 次亏损总额还要高。他们不死守亏损头寸，设法保护已有的资本，等待赚大钱的机会。

“他们随时愿意承担风险，接受亏损，然后重新回到市场，进行另外一次交易。他们深知，明天太阳照样升起，明天不乏交易的机会，他们不愿遭受更大的亏损。

“交易过程中，我惟一思考的是，如果做错了方向，在什么价位出局。

“我认为，资金管理也许是最重要的事情。多数投资者遇到的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

障碍是，不管是 100 000 美元也好，10 000 000 美元也好，出现失误后，他们不能承认自己错了。我想许多人都不愿意承认错误。入市时机不当，错过了良机，或者说市场时机不成熟，或者市场中还有其他许多你不了解的情况，都可以使你“误入虎穴”。但他们就是不愿意承认自己错了。

“也有些投资者害怕交易。假如他们对市场怀有恐惧心理，就不必去交易，一手也不做。我的意思是，许多投资者因为害怕交易，所以退出了市场。

“我还想补充几句。多数人都很容易脱手盈利头寸，平掉获利的头寸是件轻松的事。但是多数投资者对盈利头寸出手太早，对亏损头寸又敝帚自珍，抱残守缺。入市后，我观察市场能走多远，目标又在什么地方。我尽力确定一个目标价，争取盈利最大化。当市场朝着预定的方向行进时，我有意躲避它，不喜欢每天盯着价格走势图。我多次经历的最好交易就是强市增仓买进，弱市加仓卖出。原因是我确信市场正向着我的预期进行。

“我想强调一点，离开办公室之后，竭力不再考虑市场。当然，这很难，如果困扰、烦躁和绝望让我烦透了，我会及时离场出局。多少次，因为亏损头寸极大地折磨着我的心，只好斩仓出局。市场总是困扰着我，使我睡不好觉，心情乱极了。只有平仓出局我才会感到安宁，平掉头寸对我来说是一种精神上的解脱；尽管不像获利出局那样愉悦，但是可以摆脱这种无形的负担。死守亏损头寸，与之同归于尽简直是自我毁灭，平仓出局就是了。当你睡不着觉，手中头寸已经影响到了生活，就该采取一些措施，拿起电话，说声‘再见’，很简单”。

吉尔·格林伯格讲：“成功的期货交易需要坚韧的毅力。你必须对自己抱有坚定的信心，当然在下达指令前，你也要保证投资适可而止。”

“在这个充满投机的世界，许多人认为，一旦买进或者卖出，就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应该马上见利。对我来说，这种观念实在是愚不可及，这是一种不正常的心理。入市时，我会臆断自己是错的。如果你拥有这样的心理，入市的时候并不幻想买到最低价，那么在价格下跌过程中你会继续买入。如果有这样的意识，你就会这么做。相反，如果你的想法并非如此，我的意思是，可能入市买入，但是明白自己不会再去增仓。如果第二次、第三次还在买入的时候，我开始改变想法，因气馁而放弃，失去了信心，到此为止。如果感到不妥的话，就会离场出局。但是如果我感觉是对的，信心十足，我就会坚守阵地——尽管市场正逆我而行，所以坚韧是关键。

“你必须尽最大的努力去研究所投资的市场，事无巨细，了如指掌，否则你只能跟在别人的屁股后面东摇西晃。你还必须坚信自己是对的，除非市场证明你错了。我必须得了解将会影响到市场基本面及心理方面的各种要素。

“从心理角度来讲，我从客户那里观察到一种非常有趣的现象，几乎每个投资者身上都存在，当一个投资者犯了错误之后，他总喜欢躲避事实。由于不愿意面对事实，手中亏损幅度越来越大。他甚至不相信无论如何自己会误入歧途，对明天仍抱有幻想，所以许多失败者都存在这样的问题。同时，这些投资者不愿意承认心理上已经处于退守的事实，甚至于不愿意向场内打个电话寻问一下市场究竟怎么样。另一方面，当他们挣到钱的时候，就急切地想把这个消息告诉其他人，急不可待地想获利了结。这样，你瞧，他们过早地平掉了头寸。他们像鹰一样地窥视着市场，一旦挣到 X 美元之后，就忙不迭地出逃，自认已经拿到了最佳点位。事实上，多数情况下，当你的头寸出现盈余时，你最好能够坚守阵地，因为市场走势远较人们预期的要远。

“第一次步入期货市场的时候，我对交易一无所知，面前只是摆着一些棉花的供需数据。我从棉花市场购得会员资格，大量阅读供需资料，这些数据同事实相吻合。然后，我又采取同样的方法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参与了猪腩交易，此后又过渡到活猪和活牛的期货交易。我从中受益匪浅：那就是能在2个～3个市场中连续获胜，然后对自己就开始树立了信心，既然我可以做到在少量交易上获利，为什么不增加头寸，获取更大的利润呢？这样良性循环。当然，如果情况相反，也会让你一蹶不振。

“从心理角度来讲，你也可以坚信自己不会错。有些人会说，我就是这样想的，但是这还不够，做错的时候，多数情况是由于外来突发事件的影响，始料不及。例如你在猪腩市场中做多，政府突然公布了一个对市场不利的报告，你可能因此亏损20美分，遭受灭顶之灾。但从根本上来看，你没有错，是对的。但是你已经穿仓了，只好两手空空，悻悻而归。此外，战争的威胁，天气的变化，这些突发事件都无法预料，某些区域发生暴风雪几乎难以逆料。

“我们必须从不同渠道获取信息，而这些信息也会将你推向深渊，其中之一就是政府，当然，每个人同一时间获得相同政府公布的数据，但是政府有时犯一些较大的错误，由于相信是政府的数据，我的某些交易就会亏损。如果政府数据有误，我也会受害。当我发现自己已经误入虎穴，头寸被套的时候，不得不做出抉择，每天，我必须顺市平掉一些头寸。如果我错了，我必须每天平掉10%的仓位，至少这算是在采取行动，有所作为。只要感觉到自己错了，就必定采取行动，减轻仓位，不能背道而驰。我强迫自己这样做。

“交易失误时，从根本上讲，持守亏损头寸太久，这是所犯的最大错误。回首过去，我会自言自语，为什么不在X天就撤，而偏偏要等到X和Y天呢？这确实非常困难。我痛心疾首，悔不当初，怨恨不公平。但我要尽力自我批评，以便从每一次失败中汲取经验教训。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10 专家点津

吉恩·阿加斯特就期货交易谈了如下的看法：

“期货交易称得上是非常艰难的职业。永远倾听自己，不断琢磨这些观点，控制各种情绪，保持心理健康。但是，我也知道这个行业回报率高，有时着实令人兴奋。我多次从哲学角度来思考，它的价值究竟在何处？把个人局限在狭隘的舞台上，真能最大限度地开发人的潜力吗？它是如此艰难，更有甚者，我认为期货与其他行业最大的区别就是，在实现客观意愿时，你和他人毫无干系，所以要谈什么建议的话，我会提醒年轻的投资者思考一下这些问题。奉劝他们在全身心投入期货市场之前，冷静思索。我还想提醒投资者：明天犹在，机会当存；绝对不要忘记，期货投资市场是一个回报高而且又饶有情趣的市场。”

杰西弗·西格尔建议说：“任何投资者，只要学会保持自信心，就会受益匪浅。自信始于艰辛的工作，有节律的交易。千万不要过量交易：开始慢一点，循序渐进。不要羡慕别人，他人做什么与你无关。如果学会理解自己，你就掌握了别人的优点。”

吉尔·格林伯格这样讲：“当你最终选择一个或者几个品种进行交易时，投资入市之前，必须尽力去了解这个市场的方方面面。回顾过去，我认为最重要的是尽力了解基本面，掌握基本面之后，还需要验证技术图形的走势。掌握了全部细节，还需要知道什么？不必成为每个市场的专家，你应该做的，就是选择一个或者几个投资品种，例如黄金或者是股票市场，任何其他成熟的商品市场都可以。你必须认真研究它们，玉米也好，大豆也好，也许成不了世界上最伟大的盈利者，但是我可以确信，只要利用所学到知识，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信心十足地去进行交易，获胜的机会就远远大于失败的机会。”

以下一些采访皆全文刊出，我们从中可以领略到期货交易投资大师的心路历程。之所以选择这几位投资大师，是因为在我们看来，他们的观点和品格代表了所有顶尖级投资者。通过采访，我们可以看到，这些优秀交易者具备的广博知识和丰富经验。同时，可以进一步确认，那就是通过熟练运用心理技巧，任何有志于期货事业的投资者都可以逐步提高他/她的投资水平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11 里奥·梅勒姆

里奥·梅勒姆是芝加哥商品交易所名誉主席，同时也是一位十分活跃的期货投资者，他还担任期货佣金商——Sakura Dellsher公司（日本东京樱花银行在芝加哥创立的一家著名期货经纪公司）——的主席和执行总裁。1969—1971年，在他担任芝加哥商品交易所第一任主席期间，梅勒姆先生积极倡导外汇期货，并成功地推出全球第一个金融期货交易市场——国际货币市场（International Monetary Market）。梅勒姆担任了国际货币市场的主席。直到1976年，国际货币市场同芝加哥商品期货市场合并之后，他继续担任合并后两个市场的主席。他还是全球交易协会（GLOBEX Corporation）的前主席。全球交易协会成立于1990年，是芝加哥交易委员会同芝加哥商品交易所统一的电子交易体系。他还是商品期货交易委员会（Commodity Futures Trading）的顾问，多次就金融期货市场发表演讲和撰写文章，涉及话题非常广泛。梅勒姆还是《浮动汇率优势》一书的主编，出版发行了《里奥·梅勒姆看市》。

问：里奥，最初吸引你涉足期货市场的是什么？

里奥：从很大程度上讲，一切都是环境的产物。20世纪50年代，我无意间进入了黄油和鸡蛋期货市场，当时我对期货一无所知。所以你可以看得出，我最初并非有意要成为期货投资人，可以说，毫无思想准备。我的理想是当律师，但是自从遇到期货后，我立即着迷了。这些年来，我一直感到奇怪，为什么我对供需原理掌握起来轻而易举？这与一位中学的经济学老师有关，她的名字叫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

威拉克夫人。她的经济学课讲得生动活泼，引人入胜，我深深地被吸引了，慢慢地掌握了一些市场基本情况：导致价格起伏的原因，供需变化等，我从这位老师那里学到了这些知识。你从一堂中学的经济学课中能学到什么？如果幸运地遇上一位好老师，你会受益匪浅。很幸运，我遇到了。

问：这样说来，你在 20 世纪 50 年代进入黄油和鸡蛋期货市场的时候，仅仅了解期货交易一些粗浅知识？

里奥：是的。但是当我对期货交易真正产生浓厚兴趣的时候，发现这些知识仅是杯水车薪，我开始下功夫学习和研究。实际上，我研读了大量的书籍，就像是学习经济学课程一样。然后，20 世纪 60 年代早期，开始真正从事期货交易时，我如饥似渴，想读尽一切有价值的书，这时候，我遇到了米尔顿·弗里德曼的书，看了他的书，我意识到，米尔顿是我遇到的最具权威的经济学家，他缜密的逻辑深深地吸引了我。最终，米尔顿成为我在经济学方面崇拜的对象，直到今天，我对他敬意犹存。我认为他是当代经济界最有头脑、思维最活跃的人物。亚当·斯密可能走在前面，但是我不了解亚当·斯密，我熟悉弗里德曼。

问：是否可以这样说，米尔顿·弗里德曼对于你从事期货交易产生了极大的影响？

里奥：是的。实际上，以后的几年，只要条件许可，我都要去芝加哥大学听他的讲座，虽然我并未考入这所大学。无论他在哪里讲课，我都要去聆听。

问：你认为其他有助于期货交易的因素是什么？

里奥：大量阅读，积极听讲座。

问：就像你一样，很多人喜欢经济学，很显然，你对经济学有着浓厚的兴趣。你是如何从经济学理论研究过渡到实际交易？你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是怎样做到这一点的？前者更类似一种学术研究，你知道，这种过渡很难。

里奥：对我来说，首先是实际交易，经济学在其后。我踏进交易池的第一天，场内那种喧嚣、激动和色彩缤纷的场景着实令人兴奋。对我来说，它像性一样刺激。我和它（期货交易）——管它怎么样，一下子就撞出了爱情的火花。最初我在商品交易所担任报单员，对期货交易根本摸不清门道。他们究竟在忙些什么，我根本一无所知。但是我下定决心，无论如何，我要试试。就这样，对期货的迷恋，渐渐超过了法律。期货交易很快成了我的第一情人。不久，我备齐了几百美元，开始交易；尽管没有成功，但我走入了期货。期货交易就像磁石一样，我即刻上了瘾。它触动了我内心深处的情弦。我竭力想搞明白，什么时候买进，什么时候卖出。期货市场不仅代表着金钱的来去，而且是对判断的检验。你的分值是以金钱来裁定。实际上就是为了争取正确，一直激励着我和市场同在。我在《里奥·梅勒姆看市》书中的一个章节里提到过这样一句话："充满爱心，而非敌对。"这是我的座右铭。"爱心"意思是顺应市场走势，热爱市场，愿意站在市场正确的一面；"敌对"则是那些想超越市场告诉他的方向之上，我的意思是，固执己见，冥顽不化，单走独木桥。是的，他的方向必须是正确的，正确的方向应该是市场想要走的路子。你必须明白其中的区别，你必须明白热爱和敌对之间的区别。我竭力亲和市场，其意义，很久我才明白。我不能说一上手就获得了成功，不是的，成功之前，我三次破产，那个年代破产是很容易的事。

问：但是你重新回到市场，继续奋斗？

里奥：因为热爱交易，我又回到了市场。法律事务只不过是我的一项差事，然而期货交易让我着迷。简言之，我认为期货市场是一个绝对自由的世界。也就是说，不是因为别人会给你小费，不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是因为别人认为市场怎么样，供需变化最终决定价格的起伏。当市场买方气盛时，价格上涨；当空头占据市场上风时，价格下跌。对我来说，这是真正的民主，现实的选择，现实总是作出抉择。顺便提一下，如果你记得我的历史，这些年来我总是反对市场垄断行为，诸如逼仓、市场操纵等。因为我觉得这是有意扭曲现实。我喜欢市场的客观性，价格如实反映供需状况的那一纯净时刻，自由、简单而真实。仅仅是非常短暂的时刻，因为紧接着又会涌现新的卖盘和新的买盘，从而改变价值观。新的事件，新的信息不断涌现，不断改变着市场的价值观，对我来说，实在是美极了！

问：你视这一“美妙时刻”为良机？

里奥：是的，我认为该轮到我辨别供需如何最终影响到价格走势，关键要竭力分析市场情况及其他投资者的心理状态。当然，这种努力物有所值。

问：你认为交易是对个人的一种挑战吗？

里奥：是的，挑战。

问：如何看待同周围的竞争？

里奥：判断市场走势是一大难题。在分析市场走势时，很明显你会面临各种竞争。别人也在做同样的事，他们的观点同你相左，交易池内人人自危。面对竞争，你力所能及的是必须明白他们在想什么？他们手中的头寸如何？你必须弄清楚他们买了多少，卖了多少。他们忍耐极限又在哪里，在不得不卖出平仓之前，他们能买进多少？在不得不买进平仓之前又能卖出多少？在认亏止损出局之前最大风险承受额度是多少？这些问题都是场内交易者应该认真考虑的问题。但如果你在入市之后方向是错误的，你就无能为力了。换言之，如果你对供需状况判断无误，其他可一概不论。所以，是的，我将周围的竞争因素都考虑在内。不过，我又常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常在思考，基于其真实的价值，市场将向何处发展？

问：你已经陈述了个人在投资方面所受的种种影响，请问，想要成为一名成功的投资者，你认为要具备哪些要素？

里奥：我遇到过不计其数类似的问题，没有明确的答案，我认为个人心理结构胜过其他任何因素。很明显，如果你经过投资训练，大有裨益；如果你受过良好的教育，大有裨益；如果你资金雄厚，大有裨益；如果你在交易池内身材高大，可以窥视到别人手中的头寸，大有裨益；但是这些还不够，关键因素是取决于你的心理结构。你的内心一定要清除自我。一个把自我高高挂起的投资者很难成功，因为你会不时地犯错误。如果是自我阻止你坦诚“我错了”，那么你会遭受重挫，导致亏损，你会崩溃。必须具备自我诚实的品性。其他人搞什么与你无关，不要受他们的影响。“也许他知道我不了解的情况，他在买进，我也应该买进。”这样做，很难成功。

问：一位优秀的投资者必须具备诚实的个性吗？

里奥：是的，优秀的投资者必须诚实。我认为核心问题是什么？我相信市场会上涨吗？我相信市场会下跌吗？根据所见、所知，我必须对自己诚实。如果观点有误，必须尽早承认，这是一种求胜心理，渴望正确，为了下一次成功，勇于承认失败。

问：你认为成功的期货交易还需要具备哪些心理素质？

里奥：能够承受风险。我的意思是说，有些人简直不能接受风险，他们只能将资金投放到国库债券中去，借以获取利息，如此而已。

问：你认为阻止投资者成功的主要心理障碍是什么？

里奥：其中之一就是接受亏损的能力。不接受风险的投资者，能够永远正确，世上尚无。实际上，我发现，交易的头寸中，有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可能60%是错误的，但结果仍然是大获全胜，关键就是资金管理，你必须尽快了结亏损头寸，减少风险，而应该放足盈利头寸，使其体现真正的价值。在这种情况下，你可能60%是亏损的，但最终会有理想的收获，因为其余40%的交易你是正确的，而且是大赚特赚。

问：根据你的经验，阻碍人们成功的因素有哪些？

里奥：许多人不能正视自己的错误。所以，成功的投资者需要具备这样几个要素：首先，愿意承受风险；其次就是要具备承认自己错误的勇气；还有第三个要素，你必须摆脱情绪，不要把失败的情绪带到下一次交易中去，否则会损害新的交易。

每一笔交易必须各自独立，你不能让前一次败绩影响到以后的交易，否则你会重蹈覆辙。这决不应该纳入交易者的心理。每一笔交易必须自行负责，它们各自为政，互不干涉。一旦结束就过去了。

问：有些人不会获利？

里奥：让盈利头寸跑赢大市是又一难题。但是，能够降低亏损额度，尽早认亏出局更难。最重要的是，你必须懂得，莫让一次亏损或者连续几次亏损就把你挫败。

问：对于里奥·梅勒姆来说，想要跨越的最大的一个心理阻碍是什么？

里奥：很难说只有一个。对我来说，摆脱自我，客观处事，是最大的考验，也是这些年来经常违背的一条原则。所以我知道，自己并非能够常常遵守成功交易中的核心原则。我总是固守一种观点，有时同市场决战，或者是如其他人所说的，同市场决一雌雄，最终结果自然不妙。这是我最大的心理阻碍。

问：自我怎么样？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

里奥：在这方面我没有什么问题。你知道，如今我甚至不相信有什么自我问题。新闻媒体喜欢给我加上一个，但这不符合事实。我很了解自己。

问：你知道，每个人在交易过程中都会经历困难时期，你只是谈到了向成功投资者迈进时需要跨越的心理阻碍。当你度过困难期之后，你会对自己说什么？你在想什么？你看到的是什么？你在身体和情感上有何感受？

里奥：困难时期容易打乱你的逻辑和规则，这是很危险的。潜意识也好，书面也好，你应该设定一套规则。每位成功的交易者都有这样一套交易规则。我说过，一位优秀的投资者就像是斯特拉迪瓦里小提琴，你可以用来演奏优美的乐曲。但是如果它跑了调，哪怕是一点，演奏的乐曲也不会完美。为了保持斯特拉迪瓦里小提琴的风格，为了持续成功，就应该“按部就班”，或者说，必须音调协和。艰难时期，找不准调子，突然，你的思维和情绪出现了错误，整个逻辑突然被扭曲，你处于一种混乱的状态。

问：你的逻辑被打乱了？

里奥：是的，你忘掉了自己的原则，破坏了原本正确的原则。突然，你的整个交易结构分崩离析，开始做起一些本不该干的傻事。如果你思考它，就会被情绪所左右，这本该是避免的。换言之，斯特拉迪瓦里小提琴已经跑调了。每一位交易者都会经历几次这样的体验。

问：在这样的时刻你会对自己说些什么？

里奥：有时，你只需清掉头寸。对于那些开始对交易造成影响的头寸有什么好怜惜的？我已经深受其苦，只好出局，必须重新洗牌，清掉那些非常头寸。即使需要仅仅一天、两天或者三天，有时候是一个星期。但是我必须撤身，必须恢复平静的心态，保持良

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好的心理，以便下一次能够在正常心态下重新认识市场。

问：你是否也曾对自己说过这样的话："里奥，你又在做蠢事？"

里奥：千万次，尚存的优秀投资者还没有一个不做傻事。事实上，当你犯了错误的时候，应该自我承认，你做了一件傻事。你没有倾听警告信号，损害了自己制定的规则，这些是你做的傻事，应该聪明一些，应该对自己诚实。

问：当你自我独白的时候，是否有情绪化反应？或者只是理智的独语？

里奥：你必须排除一切情绪，从情绪中摆脱出来，保持理智。在决断过程中，让情绪走开。如果做单或者下决断是出于情绪化反应，那是最糟糕的事情。在制定投资决策时能够将个人情绪彻底清除，这是我最强大的资产。无论何时，只要情绪开始作怪，我就会采取行动，离场出局，从交易中撤出来，重新获取平衡。

问：当你决定离场出局，清掉头寸时，是否会想到钱？你是否会想到在账户上又要减少部分资金？

里奥：如果是这样，你更应该出局了。如果痴守头寸的原因是由于感情上不能忍受资金的损失，那么你知道它们是错误的头寸，该立即退场了。如果你不这样做，你就不能保持清醒的头脑。应该面对这样的亏损，应该自然、清楚地感受它。你知道我过去怎么做？当我还在交易场内工作的时候，我强迫自己接受这样一种习惯，每天交易结束之后，我过一遍所有的交易头寸，算出各自的底线。这一天我是怎么过来的？我每天总是记下盈亏数字，当然盈利头寸不会影响到我；但是对于亏损头寸，我则从容接受，并且亲笔记下来，审视它，感受它，这是非常重要的节律。

问：当你顺着市场，乘风破浪行进时，你看到什么？听到什

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

么？感受到什么？那时候你对自己又讲些什么？

里奥：哦，真是异常兴奋，无法言喻，有人将之比作性。

问：情绪高昂？

里奥：是的，情绪高昂。而且，事实上很性感。我认为它使你达到一种极限，很像肉体感到的高潮，可以同做爱媲美，所以，极度的兴奋。值得警惕的是，不要让它影响到你个人生活的其他方面。我对此常常是谨慎对待，严格防范。也就是说你怎样对待别人，如何打发你的个人生活，如何对待你的家庭，你该买什么，不买什么。

你知道吗，我过去常常为自己购买一件礼物？不是在获胜的时候，而是在失败的时候。连续出现亏损时——我们都会遇到这样的情况——遭受重挫时，我会出去购买一些昂贵的东西，表示自己还可以支付得起。

问：你这样讲，我有同感。出师不利的时候，我总会带妻子出去吃顿饭。

里奥：是的，我在得势的日子很少鼓励自己，因为节律要求我必须守在生活界线之内，对于获利头寸可以置之不理。盈利反倒更须理智，许多人做不到。但是，你必须学会克制，莫让胜利的喜悦影响到你同周围人士的日常相处，千万不要盛气凌人，春风得意的时候，人很容易这样。

问：能否描述一下你在市场中的情绪表现？特别是，如何调整心态？

里奥：从兴奋到低落，情绪变化真是千奇百怪。正如你所知，我坚持这样一种习惯，每一天交易结束之后，像塞进抽屉一样，把它们丢开。你应该把所有的情绪丢在脑后，一走了之，应该回到正常的生活中去，这是一种调剂。不要让亏损头寸侵蚀你的心灵，也不要认为只有盈利才可以保持正常的心态，要做到宠辱不惊。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：当一次交易或者几次交易使你感到意志消沉时，这也是调整心态的方法吗？

里奥：没错。

问：你坚定地走出房门，说道："我什么都不想，明天再说吧"？

里奥：当我想完成它时，很难完全做到这一点。但是我知道自己在朝着这条思路走，一小时之内，没事了，也就结了。我锁上它，明天再说，第二天打开抽屉，再作打算。这本身就是一种休息。

问：你对自己说些什么吗？

里奥：当然。你必须自语：和今天的交易化清界线，记住，结束了。过去属于死神，走开好了！转向下一次机会！当你这样告诫自己的时候，也就清醒了自己的位置，占有了主动权。

问：作为投资者，你对自己拥有什么信仰？

里奥：想要投资，首要的就是对自己有信心。假如对自己缺乏信心，你不会成为一名成功的投资者。如果自认失败，你很难成功；相反，你注定会失败。你应该对自己充满信心，只要感觉自己是胜者，你就有机会。但这并不是说你将永远获胜！不过，你至少拥有了正确的心态，应该相信自己，应该相信你明白自己所做的一切，应该相信自己的观点物有所值，你有实力提出观点，你必须拥有这样的心理。

问：其他信仰呢？

里奥：必须果断而持之以恒。

问：是否有一位导师或者榜样，他们可以帮助你不断提高投资水平？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

里奥：说实话，我有很多的学习榜样。

问：他们指导你走向成功？

里奥：我想是的。他们各有所长，我或多或少地吸取到一些有益的东西。有一位先生叫西德尼·歇尔，在纽约做土豆期货，是早期土豆期货市场中出色的投资者。你知道，当时，梅茵土豆在纽约市场中是响当当的。我认识他的惟一理由是：幼年时代，我同西德尼的小孩是朋友，西德尼传授给我一些终生难忘的经验。他告诉我，如果你想知道市场有多强劲，即使是你想买，也要先入市抛空，看市场是否会吃掉你的空单，特别是当你在土豆市场的声誉和他一样响的时候。这样，我意识到，他本准备吸纳仓位，却先煞有介事地假意沽空，瞧瞧市场是否会吞噬他的头寸，然后能够持稳价格结构。如果像预期一样，他知道买进的时机到了，通知经纪人或者其他人入场代他买进，这是他测试市场强度的一种手段。如果想要做空时，采用的方法正好相反。

问：我猜想，许多人很难在心理上做到这一点？

里奥：我想是的，但这无疑是一种测试市场强弱的逻辑之道。总之，如果你出手抛空，市场便不堪一击，也许你就不该再打算买进了，市场远较你想像的疲弱，也许这是不能买进的原因。这样做，可以收到意想不到的效果，西德尼·歇尔让我学会了这一手，他理所当然是我的导师。

另外一位让我受益匪浅的先生，也许你听说过，而且有所了解，他叫罗尔夫·彼德。罗尔夫·彼德是我的榜样，原因是他的思想弥补了我的弱项。我是短线投资者，记住，我们是场内交易者，场内交易者注重短线操作，时间非常短，三分钟、五分钟，一天就算是很久了。

罗尔夫·彼德教导我，这样做很难真正赚到大钱。他向我解释，如果你对市场走势确实有什么观点，那应该从长计议；实际上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你应该按这种思路去投资。罗尔夫是这样的投资者，他的头寸一放几个月，甚至几年，他对市场有一个长线的看法。既然大豆看涨至 12 美元/标准蒲尔，你需要做的就是在 6 美元/标准蒲尔建仓，然后持守头寸等待另外 6 美元/标准蒲尔的空间，或许到那时，价格并没有涨到 12 美元/标准蒲尔，这是长线思路。那时候对于像我这样的短线操作者来说，长线概念就像是白天和夜晚之间的差别，这无疑为我打开了一个新的世界。罗尔夫按照他的方式，教会了我如何运用长线思维，改变了我的投资风格。

此后，因为我开始主管交易所工作，不得不离开交易池，放弃了场内交易。我只好上楼办公，通过电话来下单。从此以后，我不得不改做长线投资。我再也不能像在场内交易者那样频繁进出，是罗尔夫·彼德教会了我运用长线投资方法。这不是说你将永远正确，工作的变更迫使我按照长线思维来操作。

问：将一个市场走势看到底，这样的投资者并不多，也不切实际。即使他们认为市场长线仍有较大的潜力，但是出于对市场的自然反应，往往是半途而废，在心理上很难接受。

里奥：是的，很对，这就需要信心，你必须坚信你的观点。让我再讲一遍，你必须树立坚定的自信心，对自己的能力要抱有信心，你应该知道什么是危险的信号，市场回撤很自然，你应该承受得起行情的震荡。

但是你必须知道什么是回撤，什么是反转。有时，反转是一个危险的信号，一个警告信号，你应该当心。这些东西你应该不断学习。谈到学习榜样，当然罗尔夫·彼德的思维模式是我学习的榜样；另外一个让我受益终身的是罗伊·西蒙斯，一个非常成功的投资家。

问：非常出色？

里奥：是的，他是一位出色的人物，出色的投资家。罗伊对天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

底下的商品几乎无所不涉。我曾经找机会探视一下他在做什么，勿庸置疑，他无所不做。哦，我颇受启发，一次不止可以做一个品种，不过，我认为还是有一定的限度，并非每个人都是罗伊·西蒙斯。但是，你一次至少可以做一个品种以上。罗伊还教会我商品之间存在关联作用，因为他并非总是做多一切，也不是做空一切。在某些商品上做空，有些商品上做多。所以，此后我意识到，通过运用不同商品之间的基差价值，多空交替，可以帮助你实现整体计划。从某种程度来讲，这种做法帮助我较好地控制了风险。

问：你认为自己能进行多品种投资吗？

里奥：是的，我始终保持一次交易 3 种～4 种商品的习惯，罗伊·西蒙斯启发了我，他指引我成为多商品投资者。另外一位对我的帮助也很大，我从他那里学到了期货交易的基本原则。他告诉我有两种期货分析方法：一种是技术分析，一种是基本面分析，艾尔默·福克纳指导我掌握了技术分析方法，当时，他在市场中赚过也赔过数百万美元。我们相遇的时候，他再次破产，然而，他对技术指标有着独到的见解，分析图表的能力十分出众，最终指导我掌握了所有技术分析知识。实际上，我开始痴迷于技术分析。

我还结识了另外一位你非常熟悉的人物，马楼·金，他让我明白，基本面最终决定市场的真正价值。毫无疑问，供需状况将最终决定市场的走势。马楼·金的主要观点就是市场将按照供需指引的方向运行，所以，你按照统计数据来分析供需将如何决定市场的走势，这是他的分析方法，也是你应该做的。他不在乎技术指标。所以，我主要从这两位投资家身上学到了如何做期货，他们都是我的榜样，也是你所能遇到的观点相左最大的两个大师，因为他们两个分析市场的方法截然不同。艾尔默·福克纳对供需根本不关心，没关系，你应该做的就是研究技术图形，反复研究技术图形。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：你怎么看，里奥？

里奥：我的观点是，首先，没有绝对的技术派，也没有绝对的基本面派。当今世界，一个成功的投资者更应该二者兼备。投资者应该明白基本面如何，技术走势又如何，只有把这二者结合起来，你才能赚到钱。所以，期货投资者对技术走势和基本面都要有所了解，这是我所学到的。另外我感到，马楼·金尽力探究的基本面，实际上很难实现，因为供需在不停的变化，很难跟踪这些反映供需状况的因素。这不止是简单的统计数据，其间包容了大量的信息，而且，你必须掌握这些数据里相关的重要性。有时需求比供应更加重要，有时，其他一些外来事件的影响又绝不可小视。换言之，你不知道这些信息究竟孰轻孰重。所以，没有简单、一成不变的公式。

每天都有新的信息潮，每个星期，每个月都有。当我讲到图表的时候——我指的是技术分析，技术图形反映并消化了市场中发生的一切因素，对吗？市场中的多空力量构成了技术图形。因此，技术图形反映了每个投资者的状态。

所以你眼前展现了所有的马楼·金和所有的艾尔默·福克纳，因为他们的买卖直接表现在了这些图表上。如果你明白它们，你也就掌握了所有的基本面，这是技术分析的原理，这不是巫术，是市场中所有参与者观点的大荟萃。所以从理论上来讲，技术分析是行之有效的。举个例子，假如你跑进人群密集的剧院里，大喊"着火了"！人们就会从座位上跳起，冲向出口，这是一种条件反射。好了，技术图形和技术分析也是同样的道理。他们创造的模式代表着某种意义。

如果你掌握了技术分析并且能够准确理解它们的含义，尽管你对基本面了解不多，也可以通过技术分析来搞清市场走势。但是，正如我开始讲到的，最好能了解一些基本面情况。对我来说，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些年来，60%～65%靠技术分析，30%～35%或者40%是靠基本面分析来做的。但是，通常来说，如果技术分析同我掌握的基本面不符，靠技术分析我很难真正赚到钱。

问：我在过去的期货研讨会上常常讲这样一个故事，可以是任何品种，但是就我所知，世界上真正理解黄金的只有两大群体：一个是多头，一个是空头。

最后，里奥，对那些渴望成功的期货投资者，你有何良言？对那些有志于在期货市场有所作为的投资者，有何建议或者是鼓励的话要说？

里奥：期货市场是你所经历的最大挑战，这是生活中最有趣的挑战。既是一种职业，也是一种业余爱好，因为它需要化费太大的精力！高风险，高回报。

但期货不是9点到5点的工作。这是一个24小时的工作，你永远置身于市场中，永远和市场同波逐流，永远同世界共振。对于那些有着良好心理和完善个性的人来说，期货市场魅力无穷。你必须具备风险资金，这样，即使出现亏损，也不会改变你的生活方式。如果你能成功，真是一种莫大的安慰。

不过，我要提醒你的是，期货市场风险很大，也许很难成功，期货投资非常艰难。如果没有成功，不要妄自菲薄，将之归于个人的失败，也许你可以在其他行业取得成功。如果你在期货市场不能成功，并不表明你在其他行业也一样无所事事。期货市场另外一个负面影响就是，成功的时候，你的人生会变得十分短暂，非常短暂的人生。但我不是指人的寿命，你仍能享受在其他行业中一样的寿命。但是，对于投资者来说，时间过得飞快，你的日子，一周、一个月如白马过隙，光阴似箭哪！期货市场是如此令人兴奋。期货市场又是如此有趣，让人忘掉了春秋，缩短了人生，这真是不幸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你和街面上坐在办公室上班的朋友度着一样的年月，可是他的时间显得更长久！

问：但是那个人却认为他的生活度日如年，味同嚼蜡？

里奥：也许。

问：这是一个漫长而艰苦的旅程，对吗？

里奥：是的，非常正确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12 约翰·F.(杰克)塞德纳

1993年1月份,杰克·塞德纳第九次当选为芝加哥商品交易所主席,这在历史上绝无仅有。自从1991年,芝加哥商品交易所管理层规定主席任职期为两年之后,杰克·塞德纳首位入选,他代表着2 700多家会员及90多个会员公司。1980年,杰克·塞德纳先生首次当选芝加哥商品交易所主席,他连任三届主席,一直到1982年。此后三年,他又被管理层委任为法律事务协调员。1986年,他再次当选主席,一直到1988年,他又连续两次入选主席一职。1989年和1990年,他担任了高级政策顾问,1991年,再次当选为主席。

作为期货行业的开拓者,杰克·塞德纳先生在推动国际延时电子交易系统GLOBEX(全球电子交易系统)方面扮演了关键的角色。1993年4月份,他被任命为全球电子交易系统公司主席。早期,1987年股市崩盘后,他曾经就芝加哥商品交易所和期货工业所扮演的积极角色做了大量游说工作,他常常出席国会听证会,不厌其烦地证明芝加哥商品交易所风险管理工具在市场动荡时期的作用和效率。近期,克林顿总统邀请塞德纳先生参加1992年12月在Little Rock召开的经济高峰会议,他是期货和期权业出席的惟一代表。

塞德纳先生曾经一度从事过出庭辩护律师,1971年加入到芝加哥商品期货交易所,1977年开始一直任职于管理层。他曾经服务并主管过数十家成员委员会。1978年,他荣登RB&H公司执行总裁,这是一家芝加哥商品交易所的期货佣金商,同时是该交易所的结算会员。杰克·塞德纳先生在美国期货业内是一位久誉盛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名的投资者。

问：杰克，最初是什么吸引你走入期货市场？

杰克：哦，我想，期货市场可以直接验证你的分析结果，这一点吸引我走入期货市场。我的个性就是这样，喜欢马上知道结果。听起来有些无稽之谈，但是我确实喜欢知道自己的分析结果究竟如何，无论什么样的问题，法律事务也好，其他任何问题也好。在期货交易市场，结果一目了然。我很难找到其他什么行业能够如此迅速作出评断。而且你还可以对自己的决策程序重新作出评估，这令我兴奋不已；更不用说，倘若你精于此道，还有机会赚到钱。

问：在采访这些优秀商品交易大师的过程中——大多数你都认识——让我们备感兴趣的是，金钱不是他们入市交易的主要原因，这与多数人入市交易的动机大相径庭。根据你个人的投资经历，对结算公司的运作，以及对其他交易者的督导，你认为动机对于投资者最终走向成功意义有多大？

杰克：我认为，无论做什么事情，动机都非常重要。因为动机可以激发潜在技能，出色地完成一件事情。技能并非轻而易举就可以获得，它要求在情绪、身体及智力方面都要训练有素。做好一件事情需要具备许多技能，想要完善这些技能，非一日之功可以奏效。

问：能否阐述一下？

杰克：哦，我还想着重强调另外一个问题，那就是金钱。你采访的许多投资者会讲，钱并非是他们交易的核心内容——尽管很难将其从交易中隔离——他们言之有理。我想告诉你，这些年来，我一直在思考着这一问题。

我们以一位出色的体育运动员为例，他搞体育不是为钱，却花

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

费了大量的精力去磨砺自己的身心及其他一切，许多体育项目都是这样，比如长曲棍球。这些体育活动并非有利可图，但是为什么那么多人去参加呢？答案很简单，这些活动让他们感到兴奋。也许和我一样，他们希望非常迅捷地了解结果。我想这不是一个十全十美的比喻，但是当我跑去交易时，尽管我的大脑中毫无“期货和拳击及其他体育运动一样”的意识（杰克曾经是金手套拳击冠军），但是我有同样的感觉，激情澎湃，跃跃欲试；极具竞争的挑战，结果要么正确，要么错误。在体育竞技中，你能得9.9分就很了不起；在期货市场，假如你获得了成功，从某种价值角度来讲，是以金钱的形式体现。

市场气氛和竞争激励我们去拼搏。我不想说交易属于体育运动，但是它们确有共性，这就是人们参与期货但绝非惟钱至上的原因。金钱只是某种意义的最终结果。

很难将其分离，但是我确实分开来看待。我相信，世上还有许多挣钱的办法，一些人却宁可选择此道，我就是其中的一位。因为我热衷于运动，可以这样说，喜欢富有竞争的挑战。

我想这里还有另外一个因素，那就是个人可以不断得到评估。市场是上帝，市场和价格评估着你的决策程序，不管你如何理智地处理，底线就是底线。然后你会不断重新审核自己的分析，思索自己是否善于此道。你用不着等待几年，才能辨明你的决策程序正确与否，在许多行业，你永难得到明确的答案。

问：是否有这样一刻，你灵光顿悟，感到和交易珠联璧合？

杰克：没有，我不相信有这样的时候，相反倒是常常觉得不知所终。我会说，我并不善于此道。你在写一本有关交易者的书，但是我认为自己的经历同多数交易者稍有不同，对吧？尽管我还在做交易，但是我已经离开多年以前就非常熟悉的交易场。所以我认为，期货交易对我的心灵产生了极大的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：你认为一位成功的期货投资者应该具备哪些条件？从前你曾经讲到一些特定的技能……

杰克：节律。我可以详细阐述一下它的意义，对于不同的投资者，其意义也就迥然不同。但是在我看来，节律的主要内涵就是忘我投入。外面的人会讲，期货投资者生活优裕，他们早上8：30或者随意什么时候来上班，然后下午1：00就离开了。你可以看见他们豪华的轿车在高速路上来来去去。但是人们没有意识到在铃声敲响之前所发生的一切，收市之后所发生的一切。

人们忽略的另外一件事情就是，开市和收市之间投资者所倾注的精力——如果你对于自己所从事的工作兢兢业业的话。很难想像，一个投资者若不能每一秒钟1 000%地投入到交易中去，他会有所作为。那些业绩平平的投资者总是吊儿郎当，他们慵懒，偶尔也会赚到点钱，迟早还是被套。我认为对于自己从事的工作一定要倾注大量的精力，全神贯注。如果你做不到这一点，就没有节律可言，只有集中精力，才能具备节律。一个人很容易分散精力，自误其途。

问：为什么会出现这种情况？

杰克：人们常常会犯这样的错误，因为他们从本性乃至情绪上不能面对交易的节律特征：接受亏损或者增加头寸。如果你缺乏节律，很容易匆忙了结头寸，而实际上时机尚未成熟。你本应该继续补仓，明白补仓之后，即使市场回撤，你会放弃一些利润，但是如果市场继续朝着有利于你的方向发展，可以大获全胜。许多投资者出局太早，当然避免这种错误就需要具备节律。人们很容易获利出局，避免这种错误就应该具备严格的节律。

问：怎样才能保持节律？

杰克：对自己所从事的工作、程序必须始终保持全身心的投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

入,心无旁骛,然后才有节律。如果你不能全身心地投入,很容易早早地了结头寸——我该去吃午餐了。

问:在实际生活中,你是怎样培养忘我投入这种精神的?

杰克:途径很多,几乎天生就有,但是多数投资者没有这种素质。或者你可以向那些积极的投资者学习,他们具备这种特质,可以借鉴,择师而行。当你精力集中,忘我投入的时候,他们会告诉你;当你注意力明显游移的时候,他也会适时指出。但是不要忘记,我们是人类,天性灵活多变,适应性很强,我们是最适于生存的尤物。十个人中有一位,八个人中出一位,或者六个人中有一位,无论怎样,会忘我投入到一件事情中去。他或者她是怎样做到这一点的,真是千差万别。能通过别人的例子,来自成功生活经历的直觉都可以发展这种精神,也许你热爱体育运动,你获得了成功;相反则一败涂地。也许你对学业很投入,成绩斐然;相反则学无所成。

但是我认为,按照一般的行为心理学来看,如果想学做某件事情,你必须在过去的一段时间曾经积极定位,收获甚丰;而消极应事,则错误连连。所以,我建议人们在学习如何集中精力进行交易时,应该在过去生活经历中的其他方面体验一下,当他们全力投入时,如何受益,而当精力不集中时,又是怎样遭受重挫。我相信,投资者学习如何集中精力,就像是在一定行为条件下,藏在试验盒中的老鼠(Skinner box),期货交易中的投资者也一样,能够集中精力,他已经从实际生活中体验到了它。

如果一个人没有类似的生活经历,怎样才能学到呢?对于他们来说,实在不易,所以他们应该有足够的耐心来品味那些成功人士的行为。

这就像是在生活小区求购一套住房,我喜欢这套房子,房地产销售人员出的价格就可以欣然接受?抑或做一些细致的基础工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作，在该地区考察一下过去三年的地产情况，然后作出分析和判断？那些天生不能集中精力做事或者在实际生活中并无此体验的人，根本不知道应该做什么，也不知道对比分析的意义。他不晓得自问，谁成功，谁失败？他也没有观察别人的耐心，看看别人是怎么做的，也无精力接近他们，跟他们聊聊，了解一下他们品性的兴趣，当然也就不能竭力学习他们那些行之有效的方法。

我应该提醒一点，实际生活经验是学习技能的最佳途径。如果你说，我模仿和学习成功人士的行为，那么你成功的可能性要打折扣。不是模仿和学习不可取，有好处，但是非常困难，因为环境不同，你自己又必须迅速回顾过去的生活经验，以便快速作出决断，非常敏捷。如果只是模仿别人，你很难作出正确的决定，因为你很难知道别人在这种情况下会如何决断。尤其是在交易过程中，涉及到投入和节律时，这一点更加明显。相反，如果你有过自己的生活经验，情况会变得容易一些。我认为日常生活经验对一个人走向成功的期货交易影响极大。

问：你谈到了期货成功路上遇到的心理障碍，没有节律，缺乏自信，不够投入。在期货市场，你认为还有哪些其他限制投资者走向成功的心理障碍？

杰克：自我，自我扮演着重要的角色。你总想永久获取胜利，而且这种胜利的观念非常偏狭，内涵不足。你对交易抱有这样的看法，实际就是自我在作祟，这意味着你渴望成功，并且希望得到同事的认可。而你对成功的概念又极其狭隘：每天应该赚钱，或者更有甚者，期望每一笔交易都应该赚到钱；正确的观念应该是：月底查看手头账户资金时，不管平日里有过多少次亏损，只要月底总资金是盈利的，那么我就胜利了。如果你能这样“高瞻远瞩”，实际交易过程中，你就会变得十分从容。

所以一个膨胀的自我，同个人的自我价值相参揉，而不是从长

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

远角度出发,做一位劲头十足的交易者,是阻碍投资者走向成功的一大心理因素。

我相信,对胜利抱有偏狭看法,极端主观,注定要走向毁灭!不折不扣的毁灭!因为在期货市场,个人价值和成功不能按照一天的成败得失来衡量,不管今天你是盈利还是亏损。

我想,如果回顾一下每位成功的投资者的交易情况,你会发现他们有过许许多多亏损的日子,但是,最终他们还是胜者。如果进行一次心理剖析,通过数据,你会得出这样的结论:无论哪一天,亏损过多少,处于怎样的困境,他们在心态上仍是岿然不动。相反,如果你对一位失败的投资者进行同样的心理诊断,我想你会发现,某一天,亏损的时候,他们的脉搏和血压都会急速增快、升高。如果能从经验和科学的角度来分析这个问题,你就会赞同,这正是一个投资者失败的症结。

问:杰克,你讲的非常有趣。你可以看到,那些在市场中经常亏损的投资者,往往把它同个人价值联系起来,将亏损和失败者等同。相反,成功的投资者却不这样看。根据个人的投资经历,你认为最难逾越的心理障碍是什么?

杰克:我认为关键就是自我,你知道,从狭隘的角度想成为一名胜者。我在这方面感到十分欣慰,即使一天没有获利,交易结束之后,仍能轻松地步出办公室,情绪上毫不受到影响,逐渐上升到这样一种境界。

问:你是逐渐培养了这种能力,还是……

杰克:是的,我慢慢培养了这种能力。

问:早期并不具备?

杰克:没有。我有许多爱好,早期对体育运动有着浓厚的兴趣;但是对于获胜真正的意义,从心理角度来讲,还没有清醒的认

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识，我必须补上这一课。

问：能否想起一桩真实的交易，或者是期货市场的一段经历，提高了你对交易心理特性的认识？

杰克：噢，我认为均摊成本。投资者在交易中很容易均摊成本，我体会到了这种心理，同时不断提高了认识。当你冲进市场去摊薄头寸成本时，这种做法的意义，以及背后的动机何在？那就是你无法接受自己所谓的失败，或者说不成功。如果你对手中头寸定义为要么成功要么失败，而且将之视为最终结果，当你急功近利时，就会拉摊成本。

相反，如果你将交易看做是一段时间中的过程，一次的盈亏并不能代表真正的成败，当市场背你而行时，我可以抽身撤出，相对于趋势交易而言，你更倾向于一种抢帽子交易，这样你的眼光就会更加开阔，不会犯傻，再去均摊成本。因为你明白，通常来说，这样做无异于向自己的交易敲响了丧钟。

但是，事实上，多数年轻的交易者更愿意均摊成本，因为他们把每一笔交易都看得很重，要么成功，要么失败。所以头寸出现亏损时，你知道，如果我均摊成本，增仓买入，或者随便你怎么去均摊，你就有机会部分弥补损失，或许 5 次你会有 4 次找回损失；但是，第五次，就是一场灾难了！是什么迫使你这样去做的呢？心理上对获胜和失败的看法失之偏颇。所以，对于一位成功的投资者来说，调整对盈亏的看法，树立坚定的信念，是必要之举。这就是我必须学习掌握的东西。

问：通过经验？

杰克：经验。

问：是的，经验是最好的老师。谈到经验，当市场同你的判断背道而驰时，你内心有着怎样的独白，你对自己会说些什么？心态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如何？听到什么？感觉如何？

杰克：我对自己说，这是暂时的，市场就是这样，我的所作所为并无错误。我是有节律的，而且十分投入，我必须保持正常状态，并非死守头寸，我相信一切会好转的。放松好了，保持良好的心态。当事态不利时，你很可能过分惊惶失措，全线崩溃，我认为这是最糟糕的事情。如果是这样，你很难一下子摆脱出来。

问：*你的基本观点就是，必须保持乐观向上的心态，防止陷入被动的心态。*

杰克：你必须对自己和你的能力抱有坚定的信心，交易是一种周期，就像其他事情一样，都是一个周期。然后，到最后，周期会给你一个很好的回报——假如你对自己拥有信心，做事不逾矩。

所以你必须不断告诉自己，期货市场是一个周期，不折不扣的周期，既然是不可避免的周期，它会有一个说法。如果没有这样的认识，相反却说，我的交易糟透了，或者说大难临头，你会相当紧张。就像是一位篮球运动员，平时自由投篮时，命中率是78%；但是最后决赛时，就像是斯科特·皮朋——一位非常有天赋的运动员——命中率却十分低。这就是问题所在，假如他轻轻松松去比赛，一切都会恢复到正常状态。交易也一样。

问：*作为一名交易者，你个人是怎样做到这一点的？杰克·塞德纳，你是如何全身心投入期货市场的？如何使自己保持自信的心态？*

杰克：我总是这样想，这是人生的第一天，应该信心十足地入市，我能行——即使这一天十分不利，我也不在乎。第二天，我仍对自己讲，这是一生的第一天，我将一如继往持守同样的信念，就像成功的时候一样，继续做出同样成功的事。你知道，我非常害怕紧张。举个例子，我想，如果斯科特·皮朋10次自由投篮中，因为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

紧张而失球7次，再投10次，他还会输7次，所以他必须密切关注每一次机会。每次自由投篮时，心态放松，然后才能充分发挥他的个人才能。当然，这里的前提条件是，他的方法得当，而且能力相当。我们前面所举例子的假设前提是斯科特·皮朋，不是那些不懂投篮的门外汉。所以你应该设定这一个前提条件，你是成功的，或者具备这种潜力。

问：来源于自信？

杰克：是的。

问：如果没有这种天赋，能力欠缺，你不能过分自信？

杰克：没错。

问：当手中的头寸十分顺畅时，会有怎样的独白？看见什么？听见什么？

杰克：我只是感到非常愉悦。你知道，我告诉自己，持守头寸，顺市而为。

问：我们接触过的一些投资者说，大脑中会闪现某些情景。当市场背你而行时，是否有一些情景或者声音让你保持冷静？

杰克：没有，根本没有，我想不起任何东西。你知道，只能尽力感觉良好，以使精力集中；尽力同一切保持协调。

问：你提到要保持积极的心态，看问题要自信和乐观，所以确切地说，对于那些希望获得自信真谛的投资者，他们首先要表现得信心十足，即使市场同你背道而驰，你也能够保持冷静，有的放矢吗？

杰克：对，没错。

问：但是，有点儿困难，当事情……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰克：是比较困难；这就是成功和失败的区别所在。就像我前面提到的，你必须从长远的角度看问题，对自己信心十足，应该拥有强烈的自尊心。进入期货市场之前，如果你是一个受过虐待、没有自尊的小孩，情况会变得非常非常困难。你应该具备足够的信心，我不知道能否确定这样一个公式：如果缺乏自信，你就不会成功。直觉告诉我，要想成为一名成功的投资者，你必须具备足够的信心和自尊。

问：在采访投资者过程中，我们深刻体会到了这一点。他们指出，自尊是关键。但是我们还是不明白，人们天生具备，还是受环境的影响，抑或只是成功期货交易的结果？换言之，也许它仅是自我滋生。我想知道你个人的情况，这种自尊是否来源于过去体育运动经历？

杰克：我想，那些经受过许多困厄，并且一次次战胜困境的人，会成为一名成功的投资者。在过去的生活中，我曾经遇到过很多挫折，但是我都过来了，所以做事情的时候，我总是充满信心，我找到了一条战胜困厄的道路。所以对我来说，尽管期货市场布满荆棘，但并非是难以涉足的行业。那么你应该如何克服困难？如何才能死命坚守阵地，立于不败？我想当你长大之后，经过人世沧桑，学会战胜困境的办法，无论遇到怎样险恶的环境，你都会信心十足地对自己讲，“我能行。”我可以回想起无数次艰难的交易，如果没有正确的态度，也许我早就崩溃，离开这个市场，再也不会回来了。

问：杰克，能否给我们举一个具体的例子？

杰克：哦，有一本书描写了活牛市场受到生长激素(DES)影响，人们恐慌性抛售，我深受其害。当时还发生了得克萨斯州亨特兄弟(The Hunt)逼仓惨败，我也是遭受了重创。遇到这样大的挫折，我完全有可能垮掉，撤出市场，但是通过这些经历，我树立了自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信心：如果能坚韧不拔，渡过难关，我还会东山再起，虽然做起来非常困难，但是我做到了。1980 年，我第一次当选芝加哥商品交易所主席的时候，未经世事，因为是主席，市场中的工作千头万绪，压力十分巨大，那是 1980 年 3 月 27 日，但是我还是走过来了。在交易过程中，我多次被套，期货市场，沉浮不定，如何来应对？你必须有不怕摔跟头的勇气，从头再来，而且总是对自己说，明天仍有机会。

这是一个非常有趣的问题，因为现在我们的孩子已经长大成人，但是他们从来没有遭遇过大的挫折。而父母亲呢，生活富裕，出于怜爱之心，他们有条件为自己的孩子创造良好的环境，使其一帆风顺。我认为这些人在学习期货交易时，会遇到多方面的困难，他们从未体验过痛苦的滋味。如果从未遇到过困厄，初入期货市场时，你会面临一段非常困难的时期，我们都必须经历这一关。如果没有心理准备，就无所适从。

问：对于交易而言，我认为这个比喻非常贴切，因为市场里有太多的眼泪，必须培养坚韧不拔的毅力。

杰克：如果我爱一个人，是不会鼓励他们去从事交易的(笑)。我确实会这样。我的孩子们不从事这一行业，看着他们经受这样一个过程，心理非常痛苦。不管他多么优秀，没有人进来之后就可以马上成功。有一位我们都十分熟悉的投资者——这样的投资者我认识的并不多，我想有一个大胆的假设，即使是他，也有过非常痛苦的日子。

问：我可以证实。

杰克：是的，你和他的关系很近。

问：他会这样讲的。

杰克：当他们初次步入期货市场的时候，你知道这里有许多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

痛苦，你希望他们能够克服这些困难，然后才能迎来欢笑。但是，又有多少人能够得到这样一个好的结果呢？看看周边的人吧，他们说，“我想成为一名交易者。”但是他们却漠视那些不断被市场陶汰出去的投资者。忍受痛苦仅仅是整个过程中的一部分，就像其他任何工作一样，你必须投入大量的精力，必须忍受身心的痛苦，必须面对挫折。

问：期货市场中有一条规律，那就是从最优秀的投资者到仍在苦苦挣扎的从业者，都要经历困境。然而，我们清楚地观察到，优秀投资者和失败者之间的差别在于，优秀的投资者从自身角度出发，积极战胜困境，从而实现了他们的目标，我想你也是这样做的。我们发现，在期货市场，个人信仰体系是决定投资者成败的关键所在。作为投资者，你个人拥有哪些信仰，从而在期货市场取得了成功？

杰克：我只是对自己充满信心。我相信，只要肯用心，就可以成就任何事业。我不会掼篮，但是我会想尽一切办法投球进篮，我对自己的能力信心十足。也许对自己的能力过分自信，但是我可以依靠坚强的信心来实现预定的任何目标，我对自己总是抱有这样的态度。眼睁睁地盯着交易场，备受煎熬，却不能获利，我无法忍受，无法想像，这是我的为人。吉尔·格林伯格——我想他是个典型的例子——对自己极具自信心。他经历过非常艰难的时期，但是百折不挠，最终东山再起。所以我想，我总是对自己充满信心，这样就取得了成功。还有另外一点需要指出来，即问题的另一面，也许就是同一个问题，只不过就是它的镜像而已：如果你对市场充满失败的恐惧——为了把事情做好，合理的担忧是必要的——但是如果你被恐惧征服，就很难成功。你会失去分寸，最终导致失败。所以必须保持心态平衡。就像进入拳击场一样，如果害怕失败，或者是担心被击倒出局，你就会躲闪不停，绕着场子跳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来跳去，你会遭至失败！但是如果你的担忧恰到好处，无碍做事，这种担忧是有利的。你绝对不能被恐惧所左右。

问：杰克，就像你早先说过的一样，你曾经谈到投入的重要性：如果总是患得患失，就会被恐惧所攫取。如果这样的话，失败是很自然的事。如果你一心向往成功，而且拥有恰当、切实可行的方法，你会在期货交易市场取得成功，无论怎样定义成功。其他行业也一样。

杰克：没错。投人与否是关键。

问：你曾经谈到过模仿学习别人的行为，你讲到过师从榜样。我想知道，如果有一位老师引导你前行，对你的意义有多大？

杰克：你知道，我没有。如果我有这样一位老师，那真是太好了，我可能少走好多弯路。但是我只能靠自己来摸索。

通过个人的生活经历来看，如果我起步就能找到一位学习的榜样，我的境遇会相当理想，但事实不是这样。实际上，在期货市场，芸芸众生，要么是钱财充裕，要么是手上继承祖上的余阴，要么朋友大学毕业之后，可以拉你一把。可是这些都与我无缘，我并非生来就该进期货市场的。初入期市，我谁都不认识。我是一名律师，甚至不知道以后谁来照着我的路子走。所幸的是，我没有跟着那些交易失败的投资者走。你在分析成功投资者要素的时候也明白这一点，有时看看那些遭受重挫的投资者，从他们的惨遇中，你会得到不少领悟。

问：是的，你讲得绝对正确，因为我们俩都知道，期货市场有许多天赋很高的投资者，他们信心十足，有时候他们也确实非常投入，但是还是不能成功，这是为什么？同那些连续成功的投资者相比，是什么阻止他们最终冲向终点线呢？

杰克：害怕失败和贪婪。如果你关注那些我讲到的人们，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们的注意力并非全在这里。某种程度上讲,他们感到春风得意,或者是虚伪的优势,实际上就我所知,这些一无用处,只是一种幻境而已。所有这些都使你无法全身心投入,而只有投入才有节律、自信,最终走向成功。

问: 刚才你提到,在期货市场,你无特别的导师可循;但是我想知道,你的周围是否有这样一位可以指点你的人,他在某方面影响了你,你得到启发,最终对期货交易大有裨益?

杰克: 哦,在拳击界有托尼·扎鲁,我的意思是在生活中有些人值得你尊敬,出庭辩护律师弗雷德·里恩非常坚忍克己,我对他总是充满崇敬之情。

托尼·扎鲁总是高度自律,忘我投入,他是世界中量级拳王。弗里德·里恩是世界上最优秀的辩护律师之一,当证据对他不利的时候,他能够经得起挫折,所以这两个人确实是我的人生榜样。

在这个行业,里奥·梅勒姆在管理方面值得我学习。在交易方面,我极力推崇乔治·西格尔,很想深入挖掘其成功的奥秘,还有拉夫·彼特斯。

问: 对于那些热切渴望在期货市场取得成功的投资者来说,你有何建议?

杰克: 我想,他必须对自己作一个评估,看看是否具备交易者的个性品质,或者成为交易者的潜在品质。为了做好评估,他必须明白什么是成功交易者:成功交易者所具备的素质,这样他会有一个比较。我的意思是说,现在人们在搞各种各样的心理测试,相当方便,但是必须有一个比较的标准。他是适合这一项工作,还是那一项工作,实际上这个行业很大。

比方说,如果你身高不到 5.70 英尺,就不必考虑去打篮球。是的,你只是没有必要去,这样考虑有好处,换一件其他的工作好了,那很容易,但是还要解决两个难题:第一,成功职业要求具备

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

哪些素质？我知道你在书中会尽力去阐述这一点；第二，如何去评判自己是否适合这些要求？我想这需要很好的内心自省。

问：你所讲的素质指哪些？

杰克：我想我们已经谈了好多，投入、自信、节律，以及经受挫折的生活阅历。遇到问题时，你在情绪上做出怎样的反应？你是否可以做得到？你的母亲是否过世？你是如何应对的？诸如此类事情，生活中随便什么样类似的经历。

问：你正好提到了这一点，这勾起我的往事，还在很小的时候，我就失去了母亲。

杰克：你是怎样应对母亲的亡故？你从中得到何种体验？同她去世的那一天相比，现在你的痛苦轻多了。

问：是的。

杰克：你沉湎于丧母的悲痛之中，久久不能自拔……

问：我想你去磨练，不断磨练，然后才能承受痛苦。我想正如你所谈到的，你必须具备战胜困厄的勇气。刚才谈到的托尼·扎鲁，弗里德·里恩……我想他们这些人都是善于战胜困境的人。

杰克：是的。比如说，我不知道其他人是否提到这一点，这些年来，我们听到期货市场有一些自杀事件。我想我可以为此辩驳，有自杀倾向是因为个性的残缺，属于个性品质，不管是情绪压抑也好，还是其他什么，这种人天生就易于陷入绝望的困境，不善于化解事端。有人这样认为，自杀是因为在期货市场出现亏损，我却认为，他在涉入期货市场之前就有自杀的倾向。

实际上他注定会在期货市场亏损或者交易失败，因为他易于陷入绝望的状态，他缺乏自尊和自信。这些个性品格——你知道，如果我能确定一种人格……如果你给我介绍一位消沉的投资者，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我会劝他不要去交易。因为一个消沉的人是不可能在期货市场取得成功的，这是我的观点。

当你尽力去探索一位成功期货投资者应该具备哪些素质时，有人会说，噢，就这些，我也会学着这样去做，但是这里边有一个非常自然的关系，如果你不具备必要的条件，你不会取得成功。某些人不应该涉足此道，就像一个身高5.5英尺的人不应该去梦想成为职业篮球队员一样。所以，如果你能明白这些问题，你就不会盲目进入这些职场。

问：我们发现——几乎每一次采访，这一次你再次证实——我们感到像你这样的人，如果不是出言太颓唐，是不会失败的。成功的投资者不会失败，因为即使他们处于不利的局势中时，他们也不会将之视为失败。他们不会将之归于失败。

杰克：即使是遭受重大亏损，有时可以说亏损连连，我的自尊也不会受到丝毫影响。我总是对自己信心十足。身处困境时，我会离开，稍作调整，出去跑5英里，当跑到3英里的时候，我会说，我准备好再次征服世界了。实际上我总是有办法找到出路，继续奋斗，我极难把自己划入失败的行列。

有些人会去酗酒。噢，对了，这会在短期内有些帮助，可是接下来你就会酩酊大醉，身心受到摧残。有些人会去吸咖啡因，天知道！形形色色！每个人都在寻找突破痛苦的途径。只有知道走出痛苦正道的人，才明白如何将之转化为一种健康的人生履历。是什么促使你做到这一点？积极的人生经验，战胜困境及对自我的节律，积极的人生经历是最佳途径。

问：你的意思是，从过去艰难的生活经验或者是交易经历中来获取自信心。

杰克：正是。勇于面对困难，不屈不挠，态度积极，意志坚强，信心十足，要具备这种能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13 杰弗里·雪夫曼

杰弗里·雪夫曼是一位独立的期货投资者，同时是芝加哥商品交易所会员。他在期货、期权、现货交易市场有着25年的从业历史，投资范围极为广阔，他在金融和现货衍生产品市场无所不涉。杰弗里擅长中长线投资。

此外，他一直致力于交易所的管理工作，在以下几个部门任主席一职：管理基金和衍生品委员会、金融和农产品监管委员会联合市场分支机构、新产品（现货商品）委员会，以及农产品期权委员会。

他获得了马萨诸塞理工大学学士学位，主修经济学和金融学。在马萨诸塞理工大学求学期间，他师从于保罗·萨缪尔森和保罗·库特纳（“随机行走”理论家）。商品公司成立初期，他就与之有所联系。

雪夫曼自称是一位热衷于哲学、心理学和市场通用理论研究的门徒。

问：你是怎样走上期货之路的？

杰弗里：那时候，大概是13岁……打小开始，我就争强好胜，我开始苦苦探索未来的发展道路。我在内布拉斯加州Omaha读初中，一头扎进学校的图书馆里，阅读了大量的传记。你知道，我们熟悉杜威图书分类法，知道在哪里能找到它们。我忘记了具体数码，但是碰巧看到了本纳德·巴鲁赫的传记；你想，当时商业和金融几乎遍地开花，除了……对于一个Omaha的犹太少年来说，可以做一名职业人士，可以做一名股票经纪人。但是我被本纳德

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

·巴鲁赫的经历吸引了，做一名金融家和套利投资人听起来更让人心荡神迷，而且还可以摆脱我从小就熟知、枯燥乏味的内布拉斯加州 Omaha 的生活，远走高飞。

问：那么你的意思是说，期货投资是一种激情飞越的工作？

杰弗里：不，我完全不是这个意思，早在大脑中有期货投资这种工作方式之前，我就持有这样的观点。人们议论巴鲁赫私用火车和他的猎场，但是对我来说，我的价值要依照自己的所作所为来评断，而不是别人如何地赞誉，这一点对我至关重要，我在很小的时候就有这样的观念。我明白自己的书法不好。由于书写较差，我在学校里就低人一等。老师通过奖惩或者是学分的形式来控制我的人生，我憎恨他们这种做法。我发誓，如果我有权利选择一种职业，那么这种职业标准就不该由别人来评判我做得是好还是坏！

问：你真正的意图就是要独立？

杰弗里：本质上讲是这样。我要完全依照自己的所作所为来获得回报，而不是某些老板或者老师怎样来评判。所谓独立，也就是我想完全通过客观标准来获得回报。在期货市场，你根据自己的操作获得回报，这是一个残酷的客观标准。要么你是对的，要么就是错的。如果操作得好，市场会给你很好的回报，十分简单，合情合理，事该如此。

问：当然这是真理。根据你个人的观点，一名成功的期货投资者需要具备哪些条件？

杰弗里：哦，在回答这个问题之前，我想你应该思考这样一个问题，期货投资究竟是怎样的游戏？金融学教授保罗·库特纳花费了大量精力，对此进行了研究。我想你现在的话题正好与此一脉相承。顺便提一下，库特纳因编辑《股市价格随机行走特征》一书而名闻天下。股市价格是随机的，这是该书的主题思想。当然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场看上去是随机的，但这并不意味着市场就是随机的！有次保罗对我说，商品期货市场是一个零和游戏。其存在的意义纯粹就是将财富由“愚钝的投资者”转移到“聪明的投资者”手里，这正好与《投资心理规则》一书的主题相吻合。这不只是纯粹的智力，这是游戏场中的智慧，就像扑克游戏中参与者惯用的技法，像罗勃特·奥特曼电影《演员》所提示的内涵。生存之道，关系重大。所以，一个智力为零的人，仍可以成为一名出色的投资者。基于心理和投资技巧，他可以在期货市场赚到很多钱。

问：如果非要指出像你自己这样的成功投资者特别的心理特征，它们是什么？

杰弗里：我真的不能代表其他成功的投资者。如果说到我，就是乐于下功夫研究、探索那些行之有效的方法，而不必在理论上如何正确。将理论抛在一边，下决心找到有效的投资之道，这是一种能力。我会在以后弄清楚为什么它会起作用，但是眼下我需要的是可以准确预测市场的工具，这样可以预测方向，会使我较其他人更好地预测市场主要转势的时间。如果能做到这些，我会得到回报，但是我不会尽力去预测价格水平。我竭力预测某些现实的事情，总是关注如何挣钱。做对市场方向，而非对基本面把握如何正确，或者在其他方面如何出色。专注、投入，为了在期货市场获得成功，赴汤蹈火，在所不惜。

问：对于多数投资者来说，你认为他们的心理障碍是什么？

杰弗里：这是一个非常有趣的问题。主要的心理障碍有两个，第一，缺乏节律；第二，不够灵活。不够灵活就是说无法辨认市场何时出现转势。一般而言，投资者入市建仓，他们形成一套有节律的交易风格，持守头寸，经历市场的起伏跌荡，等待获利。

我讲的是中长期投资者，我认为他们是真正的市场盈家。我倾向于这种投资方法。在某个价位持守头寸，遵守节律，对于那些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与头寸不利的消息，你可以充耳不闻。我另外一个意思是，你必须具有灵活性。持有头寸的时候，你还应该环顾四周，观察一下，哦，我也许会在这里或者那里犯错，然后就该出局。在形势不利的情况下，幸免于和市场同归于尽，具备这种灵活性，是区别成功和失败的关键所在。按计划行事，这是节律。介入市场之后，排除情绪干扰。对于手中的头寸以及在离场出局的时候，都不要受情绪的影响。

问：在交易过程中，克服我们自然的情绪，看起来是一个比较复杂的问题。

杰弗里：这就是必须严格遵守节律的意义所在。在决策过程中，避免任何情绪的干扰。

问：在期货市场，你认为还有哪些心理因素阻碍投资者成功？

杰弗里：对我来说，最难理解的就是保证金要求只与一天内价格波动的幅度有关。要想在期货市场取得真正的成功，必须制定一套有节律的资金管理体系，这样就可以分辨——就如电子工程师讲的——信号和噪音。你可能善于确认信号，主要趋势如何？然而，如果不能有效地约束自己，噪音就会侵蚀掉你，最终会亏掉资金，不管如何善于确认信号。如果你总是钻在市场里，市场会治你于死地。我很难告诉你花了多少年才认识到这一点。

问：你是说必须时时盯着市场？

杰弗里：不，完全没有必要把弦绷得紧紧的。只有怡然自得，你才能真正赚大钱。如果你的注意力总是离不开市场，噪音就会俘虏你。

问：但是你刚才谈到，你认识到中长期投资者才能真正挣到钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰弗里：哦，对我来讲，能否谨慎投资，是对资金管理好坏的一个评判。如果你的风险度超过了 1∶5，还在不停地杀杀进进，你会被市场淘汰的。

问：你指的是持仓保证金比例。盈利率应该达到怎样的比例？

杰弗里：我会考虑一下建仓的风险，潜在盈利空间如何。我会尽力扩大账面资金盈利额，其中会考虑到风险投资回报率，考虑到保证金盈利率。然后，当我的盈利额在逐步增长后，我会降低每笔保证金的风险，这样我就可以从长计议，选择投资时机。

问：为了避免噪音对投资计划及市场信号的干扰，你会降低投资资金，这样你就可以不必担心噪音，这是否是你的主要意思？

杰弗里：是的。然后，还有另外一个问题，我所做的工作之一就是收集期货投资大师的言论。我记得莫托·蒙那斯特讲过一句话——他是期货市场的传奇人物，大约 75 岁了，在商品交易市场有着数十年的从业历史——他曾经讲过，“今天的年轻人，世界上的时间应有尽有，就是没有耐心；我拥有世界上全部耐心，就是没有时间。”我从这句话得到的启示是，按着市场中长期走势信号去交易，不要顾及噪音，耐心等待，你就可以挣到钱。当有人问及本纳德·巴鲁赫成功的秘诀时，他的回答是，“我总是抛得太早。”

你可以理解他讲的意思。价格还没有到顶，你就抛空了。当每个人都想买入的时候，你就卖空。每天，巴鲁赫并没有得到最大盈利，但是在风险回报的风标有可能对他手中头寸不利的时候，他出手了。我只是认为，通过认真钻研过去一些大师的言论，我们可以获得许多有趣的投资战略。我常常出去收集整理这些言论，思考、吸收它们，然后将其运用到实际交易中去。

问：作为一名交易者，你最难跨越的心理阻碍是什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰弗里：克制用光交易账户资金的欲望。

问：由一个短线交易者转向中长线投资者。

杰弗里：我一直是中长线投资者，但是通过杜绝过量交易的危险想法，我能更加关注中长线信号，忽略掉市场噪音，在市场交易中，我在市场价值被低估时买进，价值高估时卖出。

问：你认为自己属于基本面派还是技术分析派？

杰弗里：基本面派。

问：那么你主要是分析市场的基本面，中长线着眼，尽力去摸清市场方向？

杰弗里：是的，我常常依靠更大的耐心和更加雄厚的资金后盾来击败市场中其他投资者。扑克游戏是很好的比喻。正如库特纳讲的零和游戏，财富由愚钝的投资者手中转向聪明的投资者。

我把整个世界视为交易场，如果愿意的话，还可以把它视作一个巨型的赌场，摆满长凳，我很久以前就决定，如果要坐下来玩这个游戏，并且想获得胜利，那么第一，我是最优秀的玩家；第二，我在法律上有最大的优势；第三，我较其他人看得更长久，耐心更足；第四，我背后的资金实力雄厚。这样，如果我从中长线着眼，具备足够的优势，我会得到更多的点。

阿基米德说过，“给我一根足够长的杠杆和一个支点，我可以撬得起地球。”商品期货交易基本上是一种高度杠杆效应的游戏，而且这个杠杆可以伤害到两端。在交易过程中，除非你能提高信号同噪音的分辨水平，减少噪音的成分，否则会遭至亏损。

问：很多投资者担心亏损，你怎么看？你知道，多数投资者更加关注手头的筹码，而不是市场。这只是心理障碍，他们似乎很难跨越。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰弗里：我想你所谈到的问题，就是当人们过分关注噪音时，恐惧和贪婪趁机而入。如果过量交易，很容易感到恐惧。当市场顺应你的方向发展时，贪婪就会攫取你的心，你急于增加头寸，用尽账面的资金，但是如果能遵从一套节律机制，控制持仓保证金水平，或者说提高账面保证金水平，你会避免这些情绪。我认为恐惧、贪婪和希望是期货交易中的大敌。每次交易之前，你必须做许多例行的事情，或者是控制好所有这些情绪。所以，我没有提到它们，但它们绝对是障碍。非常奇怪的是，那些在实践中简单易行的方法，恰好是人们最初告诉我有关交易的一些见解。

问：他们告诉你什么？

杰弗里：关键就是管理好资金。然后你就与恐惧和贪婪无缘了，因为你的交易是按计划进行的，消除了情绪影响。这就带给我另外一个问题：迷信。当我粘着市场杀杀进进，对市场感觉良好的时候，我就会收听广播，我过去常常有着这样一种习惯。我认为收听广播让我同市场背道而驰。经过 5 年的苦心砥砺，我才清醒地意识到，正是由于收听广播，我才误入歧途。我过分自信：持有一样头寸的其他投资者也是自信十足，而持有相反头寸的投资者则个个举械投降。如果你这样认为，就该出局了！

三天两天，上下班的路上，我总是习惯听听收音机，欢呼雀跃。过量交易的时候，也会出现这样的情况。这时候就像是对待汽车一样，我是世界上惟一拥有 100 000 美元丰田车的人，或者是拥有过 100 000 美元丰田车或者是 1 000 000 美元法拉利车的人。我们不是说它们价值 100 万美元，而是花了我 1 000 000 美元！！！当我开始考虑购买一辆汽车或者是别墅的时候，我很快意识到了膨胀性思维的特点。在这种时候，要有清醒的认识，不是走上前去拍拍你的后背，认为你如此出色，而应该赶快抓起电话，通知经纪人平仓出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：冲动性交易！当市场对你不利的时候，你会对自己讲些什么？特别是，你的大脑中有何景象，你听到或者自语些什么，这种情况下自己感觉如何？

杰弗里：我会回过头来，立足基础，重新查查我哪里出错了，有哪些问题没有注意到，尽力搞清事实真相。市场在运行过程中，基本面是否有什么变化？我是否没有意识到这些变化？

问：你是否很在意每天账面上资金的增减？

杰弗里：那是灾难性陷阱。当然我会“瞧”一下资金，但是如果太在意它就会是一个灾难性陷阱。因为市场不会照顾你是做多还是抛空，盈利多少，亏损多少。我的目标是挣钱，顺市而为。任何偏离此道都会成为阻碍你的绊脚石，分散注意力。

问：当你心力不集中的时候，你的内心世界是否会发生激烈冲突？

杰弗里：不会的。如果价格已经到了我的亏损点，我会脱离困境，随后分析失败的原因，查找自己的过失，吸取经验教训，并将之视为一次范例。记得几年前，我同岳父闲坐，同他谈起这些年来一个人可能犯的错误我都遇到了。由于不断进步，我很少再犯相同的错误，用不着领教惨痛的教训。这样，我灵通了许多。我开始借鉴别人的经验教训。

从别人身上吸取经验教训，比从自己身上吸取经验教训的成本低得多。其结果就是更加自信。我的岳父对我讲，“傻瓜，你为什么总是考虑错误？环顾一下四周，看看谁做得最好，他怎么做，你就怎么做好了。”我以前在这方面广度和深度都不够。我的早期生涯更在意错误，在以后的日子，我更关注的是优秀的投资者怎么做。他们不会告诉你他们是怎么做的。我观察他们的行为，然后尽力去仿效这些优秀投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问：能否给我们讲一下你在早期曾经有过的失败经历？

杰弗里：是的，我清楚地记得。这是我从别人身上吸取到的一次经验教训。也许这是第一个让我考虑到自己错误和从别人身上吸取经验教训的人。

1983年初，我做了一单十分有意义的交易，做多活牛，同时抛空猪腩，因为我认为损害活牛多头头寸的惟一不利因素就是猪腩供应意外急增。我在两市基差相平的时候套利操作，然后价差扩大到0.10美元。我认识的另外一位投资者也是采取同样的策略。

他租了一架飞机前往路易斯维尔观看篮球赛，一场决赛。所以他在0.10美元或者0.11美元出掉了手头十分稳固的头寸，当他返回来的时候，基差已经扩大到了0.125美元。然后，他开始抛空，期望价格回落到平仓价位以下，再反手吸纳。市场上涨到0.22美元，他以0.20美元出局。活牛和猪腩套利损失10美分，对于庞大的头寸来说，是一笔不小的数目。

我认识到，在平仓出局时，要理智，不要盲目。其次，一旦平掉头寸，我明白，市场决不会因为我抛空就一定会下跌。为什么要同市场较量？所以，有许多经验值得总结。

问：当你在市场中顺心遂意的时候，比如你谈到的活牛和猪腩套利交易，或者经历了一系列盈利交易，你内心有怎样的独白，你听到什么，看见什么，自我感受如何？

杰弗里：这时候，我会更加专注，那些奇思妙想是否潜入我的心灵——那些持有相反头寸的投资者是否准备弃守投降。如果是这样，你就该及早获利出局了。

有好多人收集这样一些警言哲句，比如查理·麦克威讲过，“当鸭子嘎嘎叫的时候，给它们食好了。”这话非常有趣，如果你能想像一下鸭子嘎嘎尖叫，咬啄你裤脚的样子——正像是投资者争先恐后，希望购进你手中的头寸，你可以把他们看做一群嘎嘎待哺

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的鸭子。只有给它们些食，你才能赚到钱。布鲁斯的话异曲同工，“马戏团进城，快快卖花生。”你看，这话讲得更形象，因为马戏团不会常在这里，当他们需要花生的时候，你卖给他们好了。我想，如果不给鸭子添食，别人也会下手；它们吃饱了，就会离开。我从来没有看过鸭子走开，但是如果你扔给它们足够的食物，我想它们也会走开。

问：我感觉你在心理方面确实是不受情绪的左右。

杰弗里：是的，我可以十分肯定。我想克服情绪，这不是说这里边完全是科学的，我想是科学和艺术的结合。

问：对市场的感觉，我想这是你的意之所指。

杰弗里：确切地讲，期货市场是科学，也是艺术，其中的艺术成分又很难量化，我称之为“感觉”。也许你对感觉的定义和我对感觉的定义有所差别——你知道，人们说市场显得十分奇妙，确实是精彩绝伦，也许这是他们所谓的“感觉”。我对艺术的概念同多数人所谓的“艺术”有些区别。

问：你的概念是什么？

杰弗里：某种成型的分析，很难用科学去解释，但是你可以用来捕捉市场时机，买进或者卖出。在市场中，你的行为不是可以用科学、定量或者基本面的方法来找出理由。反映在投资者身上，不仅仅是智力。艺术更胜于科学。我着重强调的一点就是，在成功的期货交易中，不完全是科学，也不完全是理智。一半是理智，一半是艺术。

另外还有一件十分有趣的事情：市场中要力求耐心。一天 24 小时处于高度精神紧张状态之中，做起来很困难。像我这样的人，很难做到在市场中 24 个小时精力和情绪始终保持如一，情绪波动在所难免。许多投资者出去旅游或者参加其他活动，或者做一些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其他事情让自己忙起来，借以忘掉他们的头寸。近来，我忙于交易所的管理事务，但是对于一些人来说，同时处理多项事务会影响到他们做事的效率。

我发现如果同时涉足五个领域，可能在某项工作中遇到十分棘手的问题，但是仍可以在其他领域取得成功。我一边处理其他事务，一边再回到前面没有解决的问题，有趣的是，我的潜意识已经解决了那个棘手的问题。我发现，从整日紧张的市场中摆脱出来，可以消除情绪波动。

据说人类的智力只是用了一小部分。我猜想，原因在于多数人只是利用了意识领域，而忽略了潜意识，没有将它们转化为可以工作的电脑。近期，我发现，同时着手几项事务，将注意力分散在不同的事情上，可以平衡情绪。

问：但是，如果你发现自己头脑处于膨胀状态——就像你讲到的——你是否会自我暗示一些东西，以使自己恢复到正常的状态？你是否会这样讲："我确实是头脑在发胀？"你会不会告诫自己，"我最好不要这样？"

杰弗里：我有可能对自己讲一些东西，比如说最好保持冷静，然后坐在那里思考，也许这样做可以调整一下心态。我将极力探究，为什么要摆脱内心浮躁的情绪？

问：在期货交易过程中，如果出现一次、两次或者连续几次失误，你会怎么办？这时候你是否会对自己讲一些什么？

杰弗里：我只是重新回到基础性的工作，更加努力地研究，尽更大的努力，对自己所从事的工作更加投入。我调低杠杆，继续努力。

问：作为一名期货投资者，你个人有哪些信仰？

杰弗里：我相信自己。我非常苛刻，总是感到自己应该做得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更好。我的基点定位很高，我之所以做得出色，我想这是其中的一个原因吧。我并不是一个易于接近的人，所以对自己，可能是更加苛刻和严酷，非一般人能够想像。

问：你相信自己更勇敢、更出色吗？

杰弗里：你知道，市场里有年老的商品期货投资者和勇敢的商品期货投资者，但也有一些年龄并不大、胆量并不大的投资者。在这个世界，你通过提供财经服务获得报偿。交易者真是探火取栗，以获得报酬。当人人想卖的时候，你入场买进，而当人人想买进的时候，你入场卖出，就可以获得回报。没有别的取财之道。所以，是的，勇气，但我更愿意用探火取栗的比喻来形容它。既然我将从中得到回报，最好先做好一切准备工作。

我首先判断价值所在。手伸向火中之前，我要确信工具箱中是否工具完备。不管你的交易头寸有多大，我认为你都应该按照10 000手的头寸去交易。比如说对于活牛市场来说，这是一整天的交易量。相对于70 000手～80 000手的总持仓量来说，10,000手是一个不小的数目。如果你把自己想像成一位10手的小客户，交易时，总是小心翼翼地进进出出，你很难确信交易的时机，很难把握什么时候该将手勇敢地伸向火中。一位10 000辆的汽车贸易商只有在每个人想卖的时候才入市购进。所以，很奇怪，这正是入市原则，即使你交易的只有100手。当10 000辆汽车的贸易商准备卖出时，你要迫使自己卖出；当10 000辆汽车的贸易商准备买进的时候，你要强迫自己买进，恰如本纳德·巴鲁赫讲的，“我总是抛得太早。”对于一位10 000辆的汽车贸易商来说，只有当人人想买的时候，他才能卖出去，那些跟你想法一致的人却认为出手太早。

问：在你的投资生涯中，是否有一位投资楷模或者是顾问，曾经起过积极的作用？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

杰弗里：很难说我有什么楷模或者是投资顾问。我过去常常跑出去大量阅读各种各样有关交易的书籍，阅读所有关于心理和市场的书籍，我学习大师的智慧，阅读沃伦·巴菲特撰写的所有著作，和他的过去20年的年度报告。

问：你谈到许多其他成功投资者的经验，你是否也在做同样的工作？

杰弗里：是的，我收集整理他们精辟的格言，记下来，反复斟酌。我的爷爷和外祖父移民美国，外祖父还在少年的时候就从俄罗斯来到美国，当时他只有三、四年级的学历。无论什么事，他总是用比喻来讲解。如果留心一下《圣经》，里边处处是比喻。人们通过长期观察，用精辟的语言晓之以理，然后流传下来。我们应该吸纳这些真理精粹，咀嚼其内涵，应用到实际中去。就像有些人曾经讲的，"岁月易老晓事迟。"这些智慧精论俯拾皆是，你只要把它们收集起来，思考其意义，并想方设法把它们运用到期货交易中去。

我收集了许多大师及成功投资者的论语，将它们浓缩整理成切实可行的哲理警句，这项工作我下了很大的功夫。我把他们的言论整理成警句，捉摸它们的意义，思考如何运用。我从材料中总结出不少哲理性东西，自己也撰写了一些警言名句，把它们运用到了交易中去。无论怎样，我的潜意识中流动着这些东西，在恰当的时候，它们会自动跳出来。

问：我向你提一个问题，是否可以简短地总结一下：对于那些立志在期货市场取得卓越战绩的投资者，你有何建议，或者是鞭策他们的话？

杰弗里：很难具体地讲，但是我知道，必须肯下功夫，要了解自己，必须愿意花时间——必须研究成功投资者的特点，必须反思自己的错误，必须研究周围人的错误。深入挖掘，提高层次，这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有助于了解你是谁。你必须切实研究自我，对自己有一个完整的认识。如果我没有回头全面学习经济学、投资理论，没有深入研究交易心理，乃至最后钻研整个期货交易过程中的哲学理念，我仍然会茫无所知。如果一开始我就学习心理学和哲学，整个交易程序会变得容易一些。如果没有研究这些东西，我很难搞清期货市场究竟是怎么回事。

问：我也思考过这些问题。我想知道，是否就如你所说的，回头想一些该想的问题，对于其他像你这样成功的期货投资者，都是一件很自然的事？

杰弗里：我的这种看法是有理由的，我所认识的非常成功的投资者中，如 CRT 的乔·里奇、理查德·黛尼斯和查理·马克威，在期货市场都卓有成绩，他们都拥有哲学学士学位，这并不能给他们带来什么，但是训练他们会思维。我有次问到场内的一个人，"查理对自己的哲学学位有何看法？"他引用了查理的原话，"哲学让我学会正确提问题，使我具备了分辨真理和谬论的能力。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14 布鲁斯·约翰逊

早在1965年，布鲁斯·约翰逊就开始接触到期货市场，当时他在芝加哥旧商品交易所担任标价员。1969年，法律学校毕业之后，他被推举为一家期货佣金商——佩克斯投资公司(Packers Trading Co.)的老总。约翰逊先生是家畜期货市场公认的专家和投资大师。

问：最初是什么吸引你步入期货市场的？

布鲁斯：1965年，我开始在法律学校读书，同时兼职在富兰克林街道上的旧交易所打工。当时我是一名标价员，亲身体验到了那些投资者的生活；法律学校毕业之后，我觉得自己也不差，甚至会做得更好……于是产生了这样一个念头：参加法律工作之前，何不在期货市场牛刀小试？

问：起初激励你尝试交易的动机是什么？是金钱还是其他因素？

布鲁斯：交易只是一场游戏，我倾向于这样一种观点，它提供了同别人较量的机会。我记得托尼·蒙特兰诺常常引用的一句老话："金钱只是一种符号。"这句话对我影响很深。

问：你在年幼的时候是否迷恋于游戏？你喜欢棋艺和猜谜吗？

布鲁斯：不，不是的，我过去常常跑到赛马场。棋艺方面，我很少有什么高招，但是曾经很喜欢赛马和打扑克。

问：你认为一名成功的期货投资者需要具备哪些条件？优秀

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的投资者在个性上有什么特点？

布鲁斯：你知道，我观察了周围所有认识的投资者，他们背景各异。你看看像吉尔·格林伯格，再看看乔治·西格尔、莱奥德·阿诺德以及鲍勃·卢芬纳特，我常常觉得，他们把金钱都看得很淡，这是他们的共性。比如说鲍勃·卢芬纳特，我在他手下工作了几年，亲眼看到他数次沉浮。亏损的时候，他毫不在乎，金钱从未对他形成压力。每个人都想："如果我挣了 100 万美元，马上就撤身。"抱有这种心理，绝不会赚到 100 万美元，我想真正的投资者很少只关注金钱。

问：你为什么这样认为？

布鲁斯：我只是认为他们做交易不单纯为了钱，而是将期货视为游戏和挑战。还是回到托尼讲的，金钱只是一种符号。如果你每天要清点一下账面上资金的盈亏，我想情况会截然不同。但是对于他们来说，金钱只是一些数字而已。他们做交易，只是因为喜欢这种游戏。

问：如果投资者过分在意金钱，你觉得会分散他们的投资精力吗？

布鲁斯：我个人是这样认为的。如果说每次交易时，心理总是这样嘀咕，"我必须挣多少多少钱"，就很难操作了。我有过这样的经历，所以很明白。交易的时候，如果你肩负重担，仿佛急切需要钱，必须努力挣到，你就很难如愿以偿。相反，当你不需要钱的时候，市场会投之以你的怀抱！当你需要它的时候，市场上就你有一种知晓的办法。我相信这与你的心理世界有关，你开始就压力重重，竭力寻求确定的路子，它根本就不是那么回事。

问：某种程度上说，不知道我的理解是否正确，如你所言，他们对金钱整体上的漠视，就是注意力不单单在金钱上。你确实能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

够一心专注于交易中去，甚至不去考虑账面的盈亏，只是在市场中做好现在。

布鲁斯：对的。不是说他们愚不可及，只是对金钱考虑得淡一点。这或多或少是一个人的一种自由精神。我们都看到了吉尔在债券市场的表现，激励他做交易的，确实不是金钱。

诚然，当你看到某个人在市场中做交易时，你说，哦，他不是为了钱去交易，这听起来不合逻辑。但是我相信他不是因钱而为。

问：布鲁斯，你认为走向成功期货交易的心理阻碍有哪些？我想你已经提到了一些，比如说人们心理压力太大，对金钱渴求欲望过盛，你认为还有哪些因素阻碍人们走向成功？

布鲁斯：我想最重要的因素之一就是心理结构——我们天性难改。我出生在 Berwyn，对我来说，跑到北布鲁克（Northbrook）买一套价值 200 万美元的豪宅，不是我的生活方式。我想，多数投资者都适应某种生活方式，这样，他们只能维系这样的生活。我认为，你必须让自己内心感到舒适，不要为难自己。没有必要让自己心事重重，诸如每个月挣到 20 000 美元，支付押金或者其他什么债务，不让心理背上沉甸甸负担，这一点太重要了。我知道这听起来简单，但是你必须接受市场，努力同它和睦相处。从杂乱事务的阴影中摆脱出来，对市场保持清醒的认识，不要让心理背上沉重的负担。

问：所以，这些投资者纠缠于繁杂的外部事务中，作茧自缚，对于眼前的市场却如云遮雾罩？

布鲁斯：是的。他们还陷入到心理误区，认为他们比市场高明，这真是大错特错。

问：许多投资者根据自己在市场中赚到金钱的多寡来衡量他们的才智，我们都知道这种观点通常不大正确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布鲁斯：没错。许多优秀的人才在期货市场难以胜任。

问：你认为一位杰出的投资者是天生的呢，还是通过后天的学习？

布鲁斯：这个问题很好。因为从我内心来说，我确实认为是天生的。撇开失败，重振旗鼓，他们具备这样的能力。环顾一下生活中的人们，像吉尔这样的人物——我不想老是谈到吉尔——他在债券市场受过挫折，此后又能东山再起，我认为做到这一点的人不多。这不是学来的能力，而是生性坚强。

问：布鲁斯，你以为什么最奇妙？那就是对过去交易经历的态度。例如，吉尔并不认为他被打败了，这一点颇令人费解。我们访谈过的每一位投资者都认为吉尔是一场“悲剧”，但是问及吉尔本人的时候，他的感受却截然不同。

布鲁斯：他从未有过失败的感觉！我猜想他处事十分理智。所以，也许他对市场走势分析没有错，但是发生了一些事，打乱了预先的分析，他没有挫折感。他这样想，我做了而且是对的，是别的外来因素将他再一次推向困境。

谈到这一点，我想你不应该总是把过去一些不幸放在心上，不断地折磨自己。对于那些不尽人意的账单，抛开好了，转向下一笔交易。我想这一点对于期货投资者十分重要，因为有时人们过于沉湎其中。如果你渴望成为一名成功的投资者，必须把那些阴影抛在脑后，继续向前。此外，你还应该保持积极向上的精神状态。

问：我想这也是一个有趣的内在素质。在期货市场，如果你抱着痛苦、气愤或者是仇恨的心情去交易，你知道会栽进去的。

布鲁斯：或者是想追回亏损的资金。既然亏损了，就忘掉它，转向下一笔交易。多看看别人。他们心中也有这样一个念头，急

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

切地想在同一个市场、同一天、同一周、同一月挽回失去的一切。

问：对你个人来说，最难跨越的心理障碍是什么？你必须解决的心理症结是什么？

布鲁斯：哦，我起初的两次尝试都以失败告终，那时候资金只有1 800美元和3 000美元。我甚至亏掉了妻子准备分期付款购买房子的钱。她痛哭不止！虽然我认为自己可以在期货市场获得成功，但是仍然十分在意别人的看法。我知道，如果不去从事法律工作，父亲会对我失望。起步的时候确实很困难，法律学院读书的同学都已经开始从事法律工作，但是我还是想在期货市场试一试，我必须扭转局势。

我还想提另外一件往事。当股票市场在1987年出现崩盘的时候，我手中的活牛头寸被套，我斩掉了头寸，这是平生首次感到有些伤心。我对自己讲："这些年来所有的收获都在这一次交易中砍掉了。"我对期货交易开始重新审视，这辈子只有这么一次。我把眼前所有的工作一摆，说，"你一无所有了。"倒不是说完全崩溃，房费已经支付了，但是在短短的时间内，我败得一塌糊涂，真是想不通。3个星期之后我才重新振作起来。

问：这是1987年的事？时经20年的交易，你一下子感到自己好像又得从头再来？

布鲁斯：当时交易的是活牛，还没有涉及标准普尔。我从1965年开始交易，所以那是22年之后的事了。

我只好去借钱。那是我从事期货交易以来最为惨痛的时期，惟一的一次。我坚信自己是正确的，活牛市场总有回头转势的一天，然而我还是不得不全部平仓出局。此后，你猜怎么着？我又开始分批少量买入，当活牛市场探底回升之后，我挽回了所有的损失。我非常消沉，好像是从零开始一样，彻头彻尾，但是我知道自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

己没有错！

问： 为了振作士气，重头再来，你对自己具体讲了些什么？我的意思是，平仓出局只是提供了回旋的余地，然而重新杀回市场才是你真正成功的原因。你是怎样走出消沉，然后果断出击，你的信念是什么？

布鲁斯： 我只是像以往一样重新站起来。我买进 5 手，然后增加了 10 手。好像是两个星期之后，我手头又持有了几百手的头寸。我想这好比那个耳熟能详的比喻，你从马背上摔下来，重新爬起，翻身上马好了。我相信，如果你坐在那里一味地自暴自弃，情况会更加糟糕。我马上就开始重新交易。然后，我发誓，今后持仓量再也不会超过 50 手。下定决心！但是我从来没有守诺，两个星期之后，持仓量又达到了 200 手，我还在虎视眈眈寻求增仓买入的机会。

问： 你很自信，自己对市场的看法是正确的？

布鲁斯： 没错。我心想，股票市场一旦停止破位下行，好吧，如果我是对的，就会反转攀升。对我来说，这件事真是铭心刻骨。市场仅仅持续了两个星期。我实在是沮丧得很，这是以往很少见的。

问： 当市场背你而行时，就像活牛市场，你看见什么，听到什么，感觉又如何？

布鲁斯： 我总是这样想，好了，无非就是钱。我有点和自己做游戏的感觉。我对自己讲，你在这一行可以遇到不测，就是在其他行业，也会遇到麻烦；在期货市场，你曾经有过鸿运当头的日子，有过欣喜若狂的时刻。

问： 如果你在活牛市场以 75 美分做了一笔交易，做多的第二

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天，市场下跌了约100个点，你有何感受？

布鲁斯：我会更多地买入。我在做交易的时候，并非像其他人一样，在某个价位孤注一掷。如果我准备买入100手，我就会分批买入，一次10手，有时是5手。我想这是吉尔过去惯于操作的手段。现在你听到的数字会稍微大一些，像史文福德过去是这样做的。你知道，2手、2手、2手做。我常常想，这正是成功之道，不要把全部资金压在一个价位上。

问：你是一位基本面派，所以，你对市场首先有一个分析和判断，然后跟踪观察？

布鲁斯：不，我不像吉尔那样，整日坐下来分析各种各样的数字，我会和那些我尊敬的人们交流，我还进行技术分析。

问：在怎样的点位，你会说，赚够了？

布鲁斯：很难说。我会突然说，我们已经赢得了这笔交易，获利出局。我在市场中非常迟钝。在猪腩市场已经被套5美元，猪腩交易我做得很少，也许是25手，我并不在意。

问：出现失误的时候，你的情绪是否会受到影响？

布鲁斯：会的。当我的分析有误时，备感难受。但是在市场逆我而行时，我并不在意。只有最终结果同预期不相符的时候，我才感到痛苦。

问：只要市场整体上向着预期的方向发展，即使市场一天或者二天背你而行，你仍能保持正常的状态。你是否关注市场每天的走势？

布鲁斯：我观察市场的行情，但是它们对我意义不大，我关注市场的整体走势。我会说，今天早晨猪腩涨到了45美元，所以它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们应该回撤大约一半左右，然后就可以止跌。紧接着，如果确实是这样，市场回撤之后重上 45 美元，但是我不会采取什么行动，我只是在市场实现了自己预期的分析走势之后，获得了一点满足感而已。

问：当市场有利于你的时候，当你感到功高盖世的时候，你的内心有何独白？

布鲁斯：我想永远都是一样。如果把资金留在那里，我总想更多地买入，我发现这是自己的一个弱点。

问：交易过程中，你是否会陷入亢奋的状态？

布鲁斯：很难说。我曾经臆测到四月活牛会涨到 85 美元，认为它们会突破这一价位，但是没有。不过，后来市场最终却接近此价位，然后突破，那时我真是犯傻了。我想自己确实是陷入了亢奋状态，价格离 85 美元那么近，我想它们会涨至 84.30 美元。每个人认为我是大傻蛋，他们讲，把活牛的头寸持有到 85 美元，从来都不敢想像，我坚信会涨到那个价位。所以我早应该告诉他们，活牛会涨到 85 美元，我早有此言。

问：当市场不利于你时，是否感到意志消沉？感到压抑吗？

布鲁斯：绝对不会！

问：你如何保持积极的心态？

布鲁斯：每天早晨，我总是对自己说，我会拥有美好的一天。即使这一天并不如意，但我总是看到事情积极的一面。我绝对是一位乐观主义者，我认为这是关键因素，也就是说，想要成为一名成功的投资者，必须拥有积极的人生观。

问：作为一名投资者，你个人有哪些信仰？不要过分谦虚，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们只是想竭力搞清楚投资者对自己的真实看法。

布鲁斯：我相信自己的能力，不为别人所左右。我可以坐在那里，就像是在这个公司一样（佩克斯）；当我想做多的时候，即使其他人朝着另外一个方向走，做空，也不会影响到我。我对自己信心十足。此外，我还认为自己具备一种奇特的能力，洞察别人的能力。

我可以感受到市场。比如，当市场显得最糟糕的时候，这并不能影响到我。我会这样对自己讲，哦，在这个市场，我才是最勇敢的，这是心中能够惟一泛起的东西。毫无疑问，我可以果断出击。我不会坐在那里痴人说梦，不会低 25 个点再买入。如果决定买入，我就会入市承接，先开个头。对我来说，这一点至关重要。有了第一笔交易之后，我就开始寻求增仓买入的机会。

问：*所以你更多地买进？*

布鲁斯：因为就像我所讲的，如果说我是一名汽车商，交易数量在 100 辆，我就不会在认为该买进的时候一次性购进 100 辆，开始的时候，我仅仅买进 10 辆。

问：*作为一名投资者，市场中是否有一位你视为楷模的人？*

布鲁斯：鲍勃·卢弗纳赫特（RB&H 公司的“老卢”）对我影响很深，我认为卢弗纳赫特有点天不怕地不怕的味道。卢弗纳赫特教会我不要害怕手中头寸的大小。我也很尊重格兰·布诺美根（RB&H 公司的“老布”），他是市场中一位非常出色的学生。但是对他来说，期货不是游戏，他很实际。卢弗纳赫特和布诺美根各有所长，我受益匪浅。我非常赞赏布诺美根的节律，同时我也非常敬重卢弗纳赫特对市场的态度。

问：*对于那些期货投资新手，或者是渴望走向成功的期货投*

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资者，你有什么鼓励或者是建议的话吗？你想告诉他们什么？

布鲁斯：我知道一件事情，你不能用借来的钱去交易，否则会把自己置于只能赢不能输的压力中去。我知道这个基金行业发生了很大的变化。过去在活猪市场可以叫高一个美元，而别人却认为它还要往下跌。现在这种现象一去不复返了！你应该永远保持积极的态度，不能有心理压力，如果有的话，趁早把它们从思想中剔除掉。我想做到这一点的人并不多。这也是真正伟大的投资者如此少的原因所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇

技术分析心理：杂乱中随意行走

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期货市场并非随机的，这是我们的基本观点之一。在我们的概念中，随机意即时间过程中没有方向性定势。任何研究过简单技术图形的投资者都可以轻而易举地辨别出多数市场是处于上升还是下降方向。这种确定时间范围内的定势就是指趋势。趋势实际上是市场心理作用的结果。

传统的趋势定义为："市场高点和低点渐次上升。"这里有很强的心理基础。当市场创出新高，在特定时间内，回撤下探没有创出新低之后，投资大众在情绪和理智上都很积极。这时候，多头就愿意在更高的价格买进，而空头则希望在更高的价位抛空。当然，市场在下跌趋势中情况正好相反。

无论市场是处于上升趋势还是下跌趋势，或者是类似的情况，都无关紧要，获利机会是均等的。优秀的投资者都有一套方法或者是综合方法和技术进行持续交易。投资者是基本面派还是技术派都不要紧。在期货市场，每位投资者都有一套独特的投资之"道"，我们称之为交易系统。交易系统无非是试图在喧闹的世界——期货世界——寻求规律性的东西，理解这一点非常重要。

交易系统可以让投资者控制人的情绪和心理状态，否则后者会影响到前者。一个系统就是通过科学的方法，将不断变化、活力四射的市场现象归纳整理。

成功的交易系统由大量独立的因素组成，它们相互构成一个整体。这些因素各自独立，但又相互影响。它们是：

- 趋势确认。
- 入市和出局。
- 资金管理。

在进入详细探讨交易系统和经典技术图形分析之前，我们必须提醒读者，我们的重点不是深入研究交易市场的技术分析，而是如何将学到的心理技巧运用到交易系统中去。很显然，决定系统或者某种分析方法成败的是投资者的心理活动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15 趋势和有效市场理论

如果市场确如某些学院派理论所想像的，是一套有效的机制，那么市场价格就会一步到位，然而，这显然是不合理的。

趋势确认

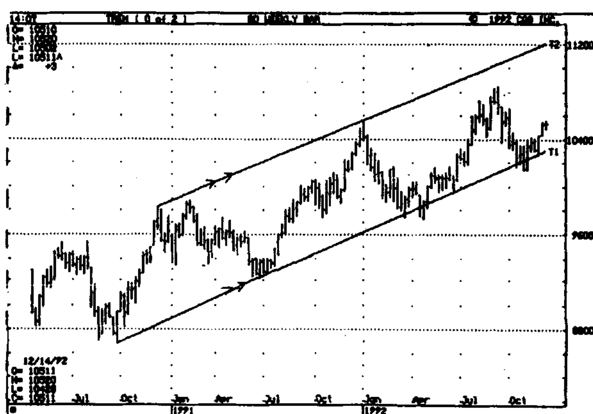
确认趋势的主要方法：

- 简单的阶段线。
- 移动平均线。
- 通道突破。

简单的阶段线通常是这样绘制的：连接两个低点，形成一条上升趋势线，或者是连接两个高点，形成一条下降趋势线（见图15-1）。区别趋势另外一些切实可行的方法，不用低点，而是利用收盘价或者是日波动范围均价，通过这些点位来帮助判定市场趋势。

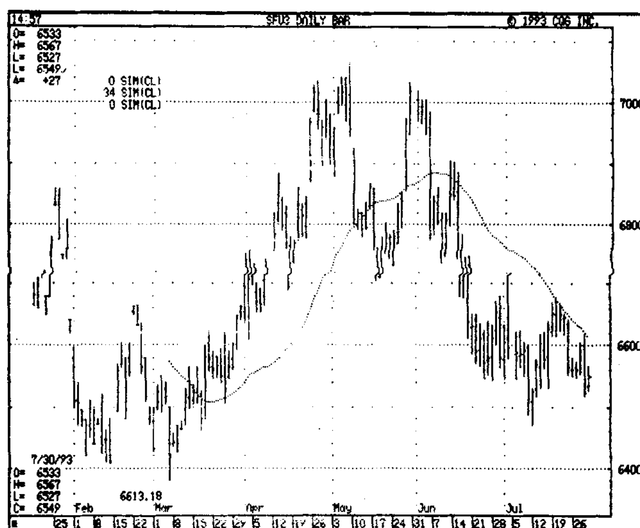
移动平均线是最古老而又广为人们所熟知的绘制趋势线方法（见图15-2）。计算移动平均数最简单的方法是，用一系列市场收盘价之和除以这些计算天数的总和，所得结果就是移动平均数。其结果是一系列平滑数字，这是判别趋势的有效方法。在计算移动平均数方面可能有许多差别，例如整个系列中天数的不同，或者是以每日波动价格的均价为基准，或者是以最高点和最低点为基准，甚至是同最早期相比，近期市场价值的变化。当收盘价（或者是其他选择的基准）高于平均线时（或者是低于），往往是预示着一种方向，这是利用移动平均线判别趋势最为便捷之处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



© Copyright 1993 CQG INC.

图 15-1



© Copyright 1993 CQG INC.

图 15-2

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通道突破可以独立或者连同其他方法来使用(见图 15-3)。我们定义通道为，在数天或者数周内，市场价格在某些高点或者低点范围内运行(或者高点和低点的平均范围内)。当价格突破市场一段时间盘整的区间，那么预示着新趋势的形成。



© Copyright 1993 CQG INC.

图 15-3

需要指出的一点是，由于每个投资者个人偏爱和心理存在差异，从而限制了他们对上述鉴别趋势方法的有效使用。不过，反之亦然。

入市和出局

- 快速移动平均线。
- 高点和低点。
- 回撤。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场趋势一经确立，投资者必须决定如何选择最佳入市点，最常见的方法便是利用快速移动平均线（见图 15-4）。快速移动平均线是由一系列相对较短的天数或者周数构成。因为它是对市场运动的快速反应，我们称之为"快速"。当价格跃上快速移动平均线，且已经确立一种趋势时，就积极入市，这是该平均线简易的用法。市场之道是，当价格位于快速移动平均线之上时做多，而当价格跌穿此线时便平仓出局。

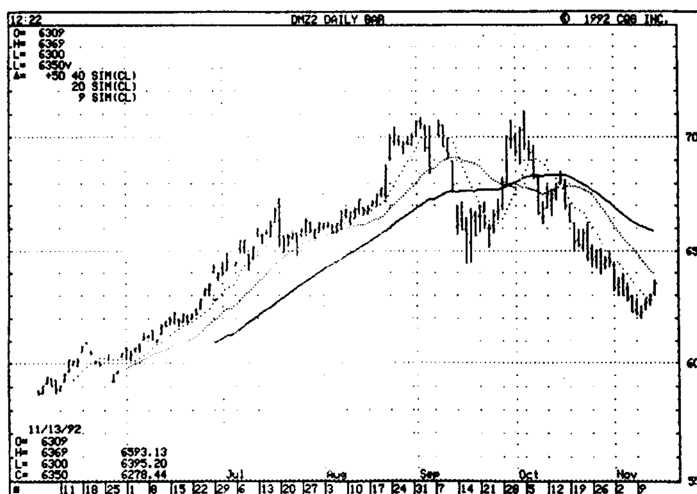


图 15-4

投资者中常常会用到市场的高点和低点。当市场趋势确立之后，市场创出新高或者新低可以视为市场沿着趋势运行（见图 15-5）。

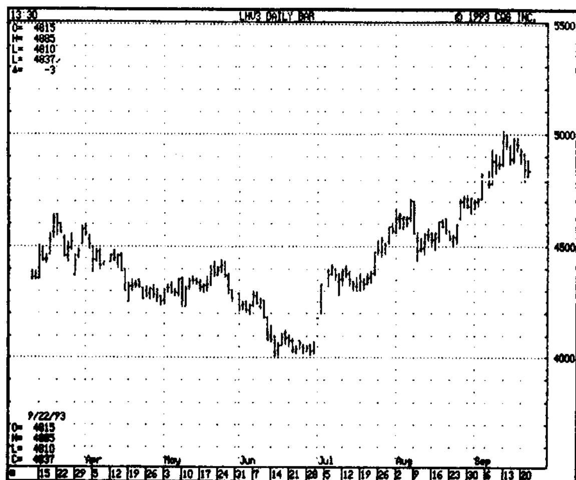
有些投资者喜欢等待市场回撤到趋势变化的区域，或者是接近移动平均线，或者是接近阶段线。投资者对回撤的理解真是千差万别，随之也运用到实践中去（见图 15-6）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



© Copyright 1993 CQG INC.

图 15-5



© Copyright 1993 CQG INC.

图 15-6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

16 资金管理

恰当的资金管理技术是一套成功体系中最为复杂的因素。此外，因为期货交易带有高度杠杆效应，毫无疑问，资金管理是最为关键的。假如一个体系中没有资金管理，即使 90%正确，也可能亏光全部资金。缺乏资金管理，这是阻碍投资者走向成功最常见的情绪和心理障碍。我们采访的所有优秀投资者都有资金管理意识，并且坚持不懈，行之有效。

期货市场可以提供巨大的盈利机会，源自其杠杆效应，同时也是因为这种杠杆效应使得成功步履维艰。投资者中认识到这一点的人不多，采取一些保护自己、防避风险的方法，这样的人就更少了。

我们前面列举的许多警言哲句皆与资金管理概念有关。例如，

- 及时止损，放足盈利。
- 不要让到手的肥鱼再溜掉。
- 不要孤注一掷。

表 16-1 诠释了这些哲理的内涵：

表 16-1 资金管理数学排列

	亏损	净亏损	盈利	净盈利	盈亏结果
资金	500		1 500		
10 000	6	3 000	4	6 000	3 000
10 000	7	3 500	3	4 500	1 000
10 000	8	4 000	2	3 000	(1 000)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从表 16-1 我们可以看出，如果我们能树立这样一种理念：接受小亏损，获取大的盈利，即使 10 次交易中只有 3 次是正确的，我们仍可获得理想结果。如果我们按照这种思路去做，10 次交易中连续 8 次是亏损的，我们资金损失相对来说还是较小，占总资金的 10%。

理解构成交易体系的必要因素，可以为我们提供一个可以寻觅市场机会的框架，这样我们就可以充分发挥所学的心理技巧，以及其他个性品质。

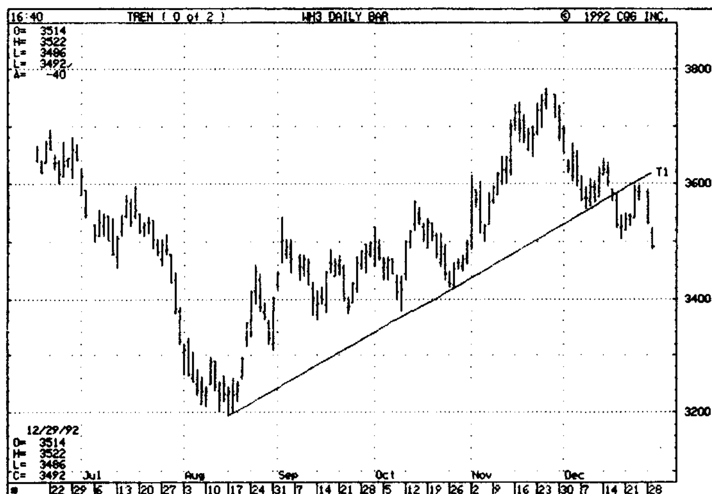
我们想起一个故事，会议室里，一位投资者和另外几个投资者坐在一起，吹嘘自己的交易方法异常神奇。这位投资者每次拿着一个空可乐瓶子，四处奔走，不停地将瓶子凑近耳朵，声称他从宇宙外星人那里接到了买卖的指令。当交易结果准确无误的时候，他满面春风，眉飞色舞地告诉每一个愿意听他的人，自己的运气如何的好，外星朋友如何神奇。然而，他的交易一旦出现差错，他马上平仓出局，怪怨是受太阳黑子干扰，致使他误解了来自外星朋友的指令。

这套成功交易体系致胜的原因十分简单，他在交易的时候，接受小亏损，赢得大利润，这正是交易之道，尽管这个人的做法我们不敢恭维。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

17 经典技术分析

简单的上升趋势线（见图 17-1）从图形上显示了一个上升趋势含义："高点和低点渐次升高。"连接两个低点并向上延伸，等待未来价格的运行。事实证明，趋势线简单易行，在实践操作中成功概率相当高。



© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-1

趋势线是否具有自我实现的预言性，还是其是否真的是某种趋势的线性表现，这些都并不重要。无论如何才能从不断重复的市场行为中获利才是我们关心的焦点。用趋势线来指导操作本来应该是切实可行的，但由于投资者存在心理障碍，阻止大多数人能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

够连续有节律地利用它。让我们来观察一下实际情况,并看看如何才能有效利用趋势线。

我们在画出趋势线之后,当市场价格穿越趋势线时,时机来临,投资者可以在市场突破时买入。从心理角度讲,在此节骨眼上,做多需要注意三个问题:(1)相信在趋势范围内;(2)当每个人在抛空的时候仍有信心做多;(3)要有心理准备,可能因判断错误而遭至亏损。

这里需要强调的是我们如何来把握这种机会。如果我们利用上述所列的各个因素,施行一套简单易行的交易体系,我们可以通过第一点和第二点来判断市场趋势,然后基于第三点设置买盘。需要逾越的第一道心理障碍就是在趋势线或者趋势附近建立多头头寸。第二道需要跨越的心理障碍就是决定何时出局,这是最大的难关。我们必须转变注意力,由“市场将淘汰掉我”转向“在确定这笔交易风险有限而上升潜力无穷的前提下,乐于接受小额亏损。”

如果这样操作,会产生许多良好的结果:第一,我们保全了资金;第二,空仓的时候,应该有能力对未来市场有一个更为客观的看法。只要遵循连续有效的操作思路,广阔的盈利空间就在眼前。

我们体系中能够引进的另一个思路就是重新入市。我们发现,投资者在离场时犹豫不决,其原因在于,他们内心深感恐惧:一旦亏损出局,再也没有入市的机会了。

重新入市就可以再返市场。例如,根据趋势线,市场一旦符合入市的标准,我们就会重新建立头寸。这些交易体系中简单的因素在时间发展过程中会不断得以提炼、调整和优化。但是不管采取何种手段,我们必须连贯!

我们知道有这样一些投资者,他们关注趋势线的突破,趋势线的突破预示着市场方向的改变。神!不过,切记,这样做也要留有戒心。趋势线说明了许多问题,市场能否站稳,我们要以事实为依

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

据。对我们极为有利的一种情况是，当价格跌破已经建立的趋势线之后，紧接着又重新站上这条线之上，这是极好的买入信号。风险小，回报率高。由于买气不足，吸引了空头卖压，市场跌破了趋势线；但是卖压有限，新的多头入场积极，市场下行动力不足，脱离卖压之后反转向上，这是一个极为清晰的买入良机。

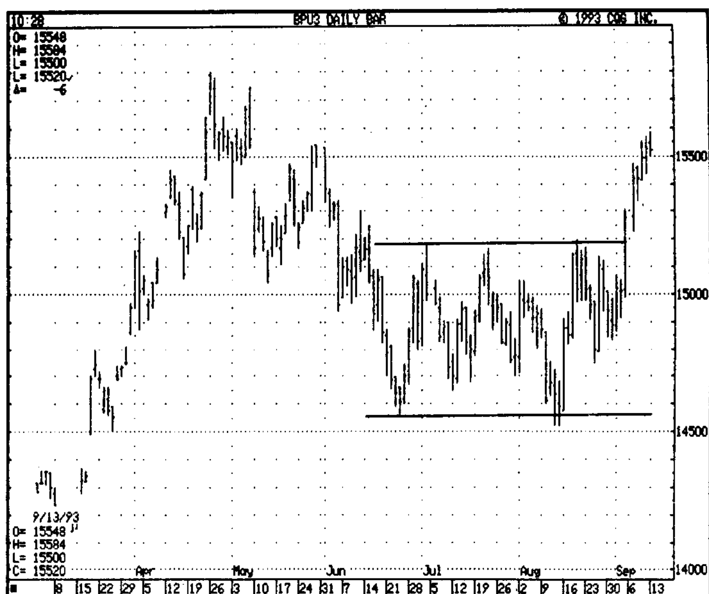
在不断变化的市场，运用趋势线来分析判断市场走势，惟一受到限制的是投资者的想像力，移动平均线也一样。移动平均线本质上并非趋势的线性代表，移动平均线可以帮助投资者确定构成趋势的要素，这样他或者她就可以更好地制定具有个性化的交易体系。通过改变一系列收盘价的数量，投资者可以改变移动平均线对市场变化的的反应速度。当市场站上移动平均线之上，并且连续跃居其上运行时，趋势便昭然在眼前。如何利用一个体系中的各种要素，有效利用市场趋势，往往取决于个人的判断、信心和投资者自己的心态。

最难交易的市场就是那些根本没有明显趋势的市场；然而，一个毫无趋势的市场，没有明显上升或者下降趋势，我们可以称之为盘整走势。这种情况下，市场同样提供了额外的机会，我们借此可以找到获利投资策略。我们接下来会讨论支撑位和阻力位，市场心理在形成盘整或者箱体整理走势同样扮演了一个重要的角色（见图 17-2）。

因为市场处于这样一种状态，多头入场积极，市场开始稳定下来；而在此价位，空头则显得迟疑，价格回升。当价格上涨到一定程度时，吸引了空头入场打压，而多头买气衰竭，或者说短线多头获利离场，市场上涨终结。价格重新回撤到前期低点，周而复始。这样的市场可以持续运行数天、数周、数月乃至几年。机会在于，首先要确定市场在一个箱体内运行，然后制定一个交易计划，从中获利。

另外一个投资办法是，等待箱体向上或者向下的突破，这样预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-2

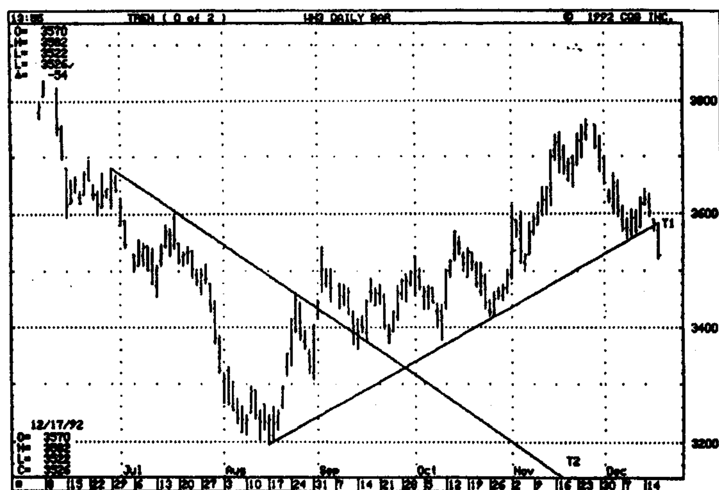
示着市场方向发生转变。市场脱离箱体表明市场心理产生变化，如果向上突破，显示空头被强劲的买盘所吞没，因为后者愿意付出更高的价格买进；相反，如果市场向下突破，道理也是一样。当上述两种情况任何一项发生时，顺市操作是明智之举。

支撑位和阻力位——恐惧、贪婪和希望

投资者的恐惧、贪婪和希望构筑了市场形态，上述的箱体形态就是对支撑位和阻力位很好的说明。市场的动力一目了然：在相当长的一段时间内，市场陷于区间运行。现在来看市场突破区间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之后的情形，我们拿向上突破为例，强大的市场买盘和空头回补将价格推高到一定点位，吸引了新的卖压及多头获利盘，市场出现了正常的回撤。然而，当市场回撤到前期箱体上沿的时候，我们可以检测到市场各方面的力量：市场突破箱体阻力位之后，前期错失良机的多头或者是潜在买盘开始在阻力位附近重新入市；同时，没有及时抽身撤离的短线空头，在他们入市点附近找到平仓离场的机会，箱体阻力位上沿的两股买盘形成支撑位。同样，在市场向下突破区间的支撑位时，支撑位随后形成了阻力位。这两种情况都是入市的机会，顺市操作，风险有限。



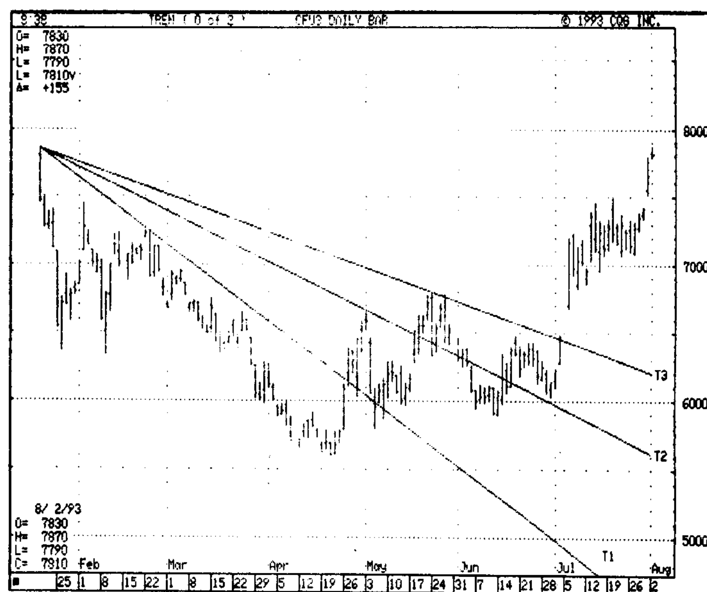
© Copyright 1993 CQG INC.

图　17-3

箱体支撑位和阻力位的另外一种形式是趋势线的支撑位和阻力位。趋势线突破之后（见图 17-3），市场在回撤时形成支撑位和阻力位。我们见到的另外一种更加可靠的形态称做“扇形”（见图 17-4）。这种形态通常有三条趋势线和回撤线，从而形成坚实的价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格走势。相同的市场心理在越来越高的价位重现，市场根本没有回撤。



© Copyright 1993 CQG INC.

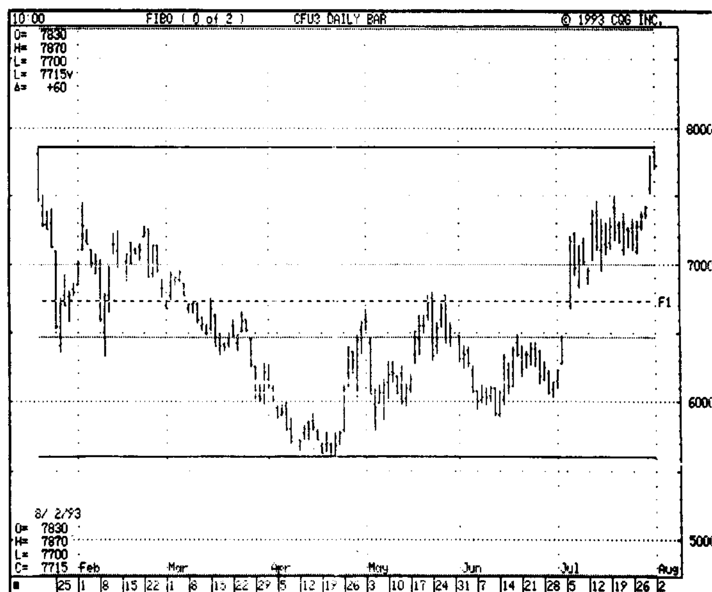
图 17-4

回撤

对于多数投资者来说，是等待市场突破时勇敢地买入呢，还是等待市场反弹时抛空，这是交易过程中十分棘手的一个问题。当然，我们讨论的前提是市场趋势已经确立。通过上面的事例我们可以看出，支撑位和阻力位提供了一些标准或者是参考点位，此外，还有一种交易方法就是有效利用市场正常的回撤。在整个走势中，市场惯于回撤 1/3、1/2、2/3（见图 17-5）。许多投资者在一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些特别的数字附近被套（比如说 0.382，0.684，等），同时也不要忽视，一个走势强劲、成交活跃的市场中，几个点位毫无意义。如果市场在前期走势基础上回撤 50%，而且有获得支撑的迹象，那么投资者就可以得到足够的信息：这时候的交易风险低，回报率高。



© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-5

我们已经介绍了几项切实可行的办法，利用这些办法，我们就可以实现著名的市场名言——“高抛低吸”。你可以寻求市场突破后的回撤或者反弹，注意它们在支撑位或者是阻力位附近的表现，以及在前期整体走势中所占的比率。

祝愿你能灵活掌握“高抛低吸”的至理名言！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再谈趋势

研究趋势十分重要，因为我们接触的每一位优秀投资者中，看起来都知道或者相信自己了解市场在何处与趋势有关，例如，市场筑底、筑顶和回撤等。

每一个主要的上升或者下降趋势有三个阶段。它们是：

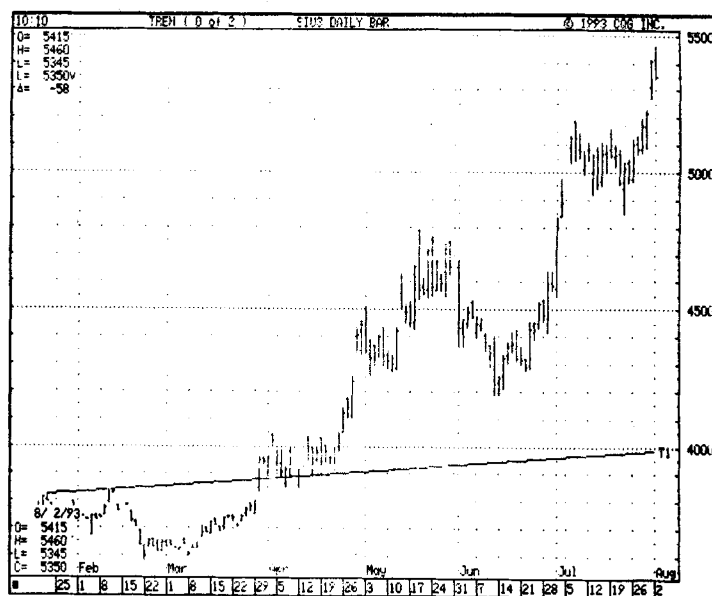
- 积聚。
- 主阶段。
- 派发。

市场积聚阶段表现为：价格偏低，成交清淡，持仓量少，日波动范围狭窄。突然，市场可能出现较大的波动，然后又复归平静。在这个阶段，市场基本面利空不断，投资者缺乏入市兴趣。由于多头开始建立头寸，空头等待更好的价位，市场下跌空间有限。市场触底反弹之后，一些跟进买盘不足，空头如期入市抛压，市场受制，多头趁机再次介入。市场持续这种走势，然后转入第二个阶段。

市场出现突破行情之后，又持续站稳于底部区域之上，市场进入主阶段。基本面没有明显变化，投资者入市意识并没有增加，但价格却突破、上涨，交易量增加，但价格震荡很小。此时，上涨趋势的原因更加明朗，投资者入市兴趣增加。价格波动和日波幅增加，公众多数认定价格会上涨，这就进入第三个阶段。

在低位附近建立长期多头头寸、推动价格上升的投资者利用公众情绪激昂、积极入市的机会平仓出局。市场进入了派发阶段。正如杰弗里·雪夫曼讲的，“当鸭子嘎嘎叫的时候，给它们食好了。”这个阶段，市场巨幅波动，持仓量创出天量，成交量激增，吸引了传媒的关注，此时，市场酝酿着大幅下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-6

反转形态

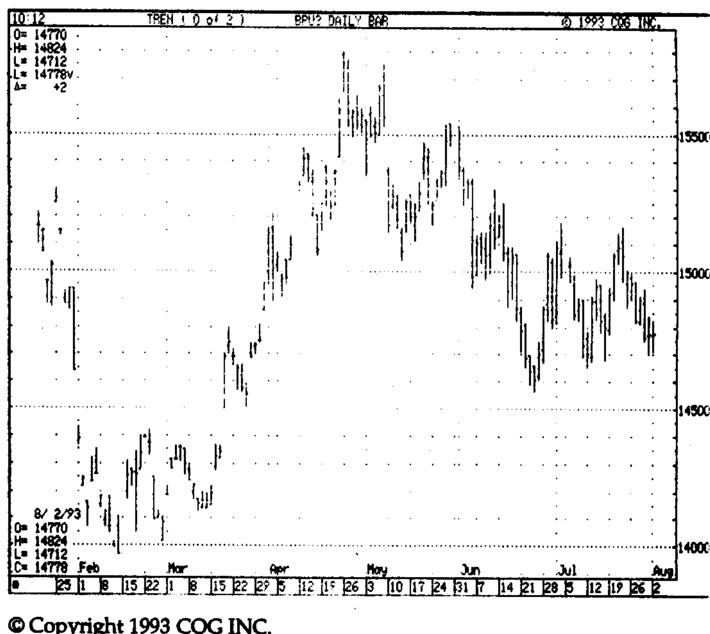
那些不借鉴历史的投资者将会重蹈覆辙：买顶抛底。

在积聚和派发阶段，投资者心理在技术形态上构成反转形态（见图 17-7）。

圆形底和圆形顶、V 形底或者 V 形顶、双重、三重底或者是顶、头肩底和头肩顶，是最常见的反转技术形态，这些技术形态不断重现。底部通常比较平静，花费的时间也比较长，但有些情况下，V 形或者是双底却来得很快，因为市场并没有如期创出新低。

相反，顶部却常常是起伏较大，形成时间很快，并且伴随着众

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-7

多的噪音，备受市场的瞩目（见图 17-7）。

反转日的技术形态非常有趣，有时我们称之为"关键反转"，市场创出新高或者合约最高价之后，当天或者是当周收低，这往往预示着市场多头买盘不足，空头在市场创出新高之后斩仓出局。这些买盘衰竭之后，市场震荡下跌。价格这样运行并非一定意味着顶部的形成，但是持续破位下行的概率较大。

持续形态——中道危途

这种形态就像是人到中年一样，险象环生，令人困惑，持续形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

态通常出现在一个趋势的中途。

市场在一个趋势运行过程中，有些特定的形态重复出现，我们称之为持续形态，因为它们通常只是既定趋势的驿站。它们的名字代表了其形态：三角形、旗形和矩形（见图 17-8）。

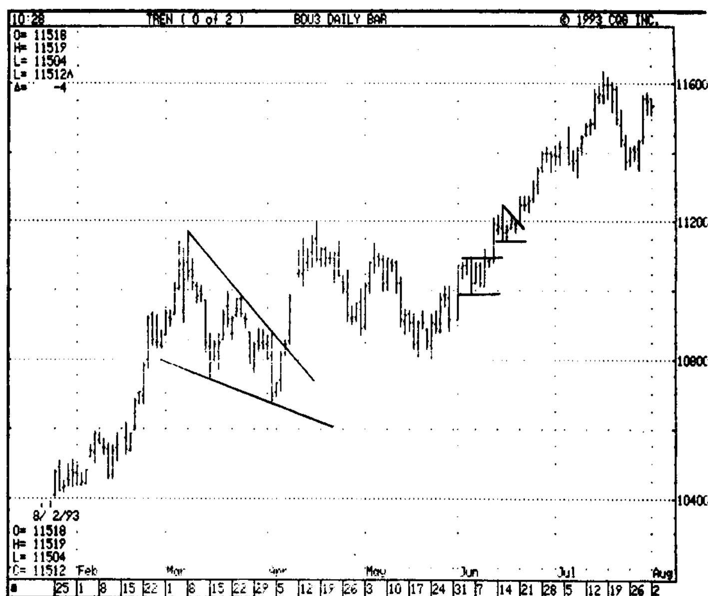
市场朝着一个方向大幅运行之后，会趋于停滞，因为市场的快速上涨吸引了空头新的卖压，而短线多头则出现获利抛盘。抛压最终得到支撑，价格继续上行到一个高点；但是由于价格上涨后，遭到更多空头的阻击，市场下行。此次下跌在买盘推动下获得支撑，价位高于上次的抛空点，然而此次上涨又在低于上一个高点附近受到了抛压。这样的拉锯战持续数天乃至几周，形成了三种基本三角形态中的一种：对称三角形，原因就是上升低点和下降高点的走势相近。低点渐次抬高，而高点则持水平状态，这样就形成上升三角形；而下降三角形中的高点渐低，低点处于水平状态。投资者可以灵活运用这些技术形态，在三角形态中低位买入，可以有机会顺市获利，或者像其他一些投资者，在市场突破两个三角形高点连接的趋势线，或者是创出新高之后买入。

旗形是一种类似形态，只不过其特点是高点和低点渐次向下。市场出现这种形态时，许多投资者犯了一个大错，他们买进做多，而且把新的低点作为止损区域。如果你坚信市场处于一种持续形态，必须想到这可能是旗形，而且对市场创新低要有心理准备。由于买盘衰竭，空头卖压，遂形成旗形（见图 17-8）。

矩形也是由于市场中多头和空头在固定的区间内交织运行，高点和低点平行运行，形成一个箱体通道（见图 17-8）。

在这些情况下，投资者的自信心理是决定其入市的关键所在，我们必须把握这一点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-8

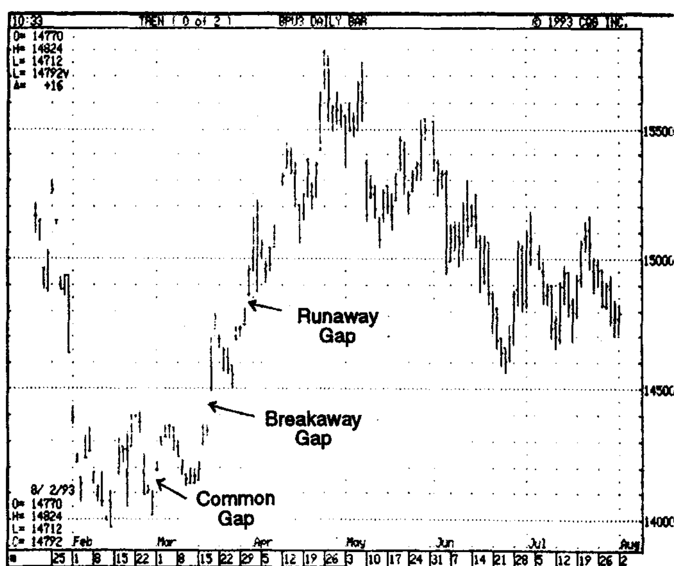
缺口

缺口，也就是说市场低点远远高于前一天的高点，或者是高点远远低于前一天的低点（见图 17-9），缺口是显示市场强弱的一个重要指标。缺口有几种类型：普通缺口、突破缺口、中途缺口和衰竭缺口。普通缺口出现于较大的技术形态中，诸如通道或者是三角形，它们没有特别意义。突破缺口通常是在市场突破重要的支撑或者是阻力区域，或者是阶段线，突破缺口因此而得名（见图 17-9）。如果市场收于阻力位附近而没有穿越它，第二天开市后价格跳空高开，留下一个缺口，这时市场存在一个交易空白区间，为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者附加了许多疑问。那些参照前期高点抛空的人必须决定是否该在更高的价位平仓(也就是说远较他们预期的价位高)，还是等待市场回撤到前期高点附近。另一方面，市场潜在多头必须决定是等待价格回撤杀入呢还是即刻加入到买盘中去，这就产生了一个老大难问题："填补缺口"的意义，按照我们的思路，这只是市场回撤到前期支撑位的传统走势，如果市场十分强劲，那么缺口可能部分填补或者干脆不填补，有些投资者认为填补缺口显示了市场的疲弱。我们相信，对后市走势的判断是决定市场是否仍处于上升趋势的关键。

中途缺口常常出现在持续形态中，有时人们称之为"测量缺口"，因为随后的运行目标约为前期走势到持续形态间的距离(见图 17-9)。

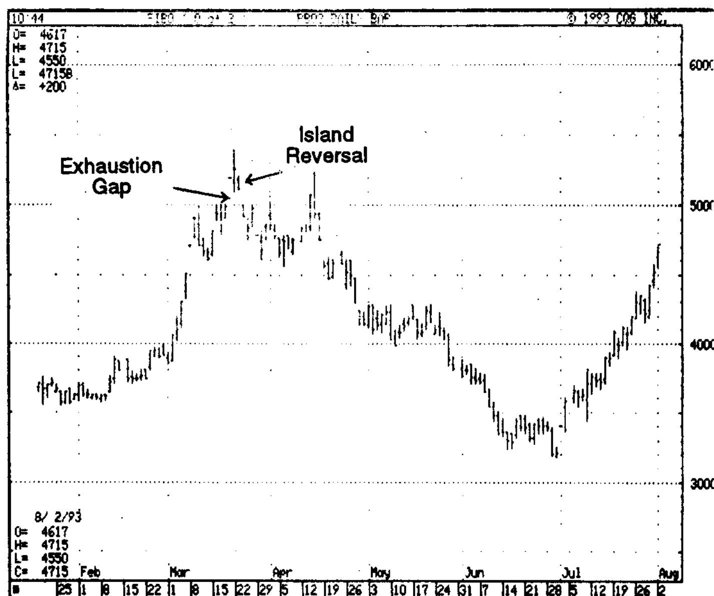


© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-9

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

衰竭缺口出现于大幅震荡走势之后，有时会连续出现两三次（见图 17-10）。有趣的是，衰竭缺口的结果是“岛形反转”（见图 17-10）。市场出现衰竭缺口，其后又出现一个相反方向的缺口，这样，上涨日线或者周线看上去像是一个岛屿。该技术形态多数情况下预示着顶部或者是底部的形成。



© Copyright 1993 CQG INC.

图 17-10

缺口形态连同其他我们探讨到的各种技术走势显露了一种语言，即市场传达给投资者的信息。但更为重要的是：投资者能够有效理解这些信息，并且在心理上能够正确运用这些信息，以攫取胜利的果实，这一点十分重要。

我们知道深入研究技术分析，开发技术系统，尝试某些技术战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

略或者技巧的书，真是汗牛充栋。但是投资者在市场的关键时刻采取决断时，如何摆脱那些困扰他们心理障碍，我们希望《投资心理规则》一书能够提供一些帮助。

此外，通过运用我们这里介绍的心理技术，确定目标，如期所获，忘我投入，专心致志，心态盈实，自强不息，投资者可以轻而易举克服令人难以遏制的心理压力。

对于成功期货交易而言，你的心理格局能同某些市场战略协调一致，较之于拥有任何特别的交易系统都重要。这是我们在40年的投资实践中总结出来的经验，我们对期货投资大师进行采访时，他们也证实了这一点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五篇

盈利与亏损

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

18 成功期货交易原则

- 确认风险。
- 设定止赢和止损点。
- 相信自己的同时还要相信市场诸多不确定性。
- 制定良好的资金管理体系。
- 不要因价格低廉而买入。
- 不要见低便接。
- 不要将偏激的情绪带入交易中去。
- 在预定的点位大举入市。
- 等待突破。
- 密切关注时机。
- 持续有效地运用你的交易战略和规则。
- 积极主动，目标明确。
- 交易过程中，永远保持积极的心态。

“永无终点线。”这是耐克公司的座右铭，交易也一样。我们已经详细讨论了影响成败的因素，也看到了那些期货投资大师是怎样讲述自己的投资经历，从而获得了卓越的成绩。此外，我们也意识到，那些卓有成效的投资者，他们拥有强烈的愿望，肯“付出代价”，从而在期货投资市场取得了成功；他们明白自己的动机，设定目标，获胜信念坚定，制定正确的策略，同时能够连续运用从《投资心理规则》学到的心理技巧，正因为立足于此，他们才在期货投资市场取得了骄人的成绩。技术分析一章，我们还描述了如何在传统的技术市场分析范围内有效利用这些心理策略。正如一位参加我们研讨会的同仁表示，“成功就是老生常谈的 ABC——能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(ability)、突破(breaks)和勇气(courage)。”我们认为这句话很好地概括了投资规则。

我们采访的每一位投资者最初都经历过较大的挫折，但不同的是，他们从不气馁。也就是说，不管遇到怎样的不幸，他们决不视之为人生的失败。里奥·梅勒姆讲过，他在成功之前曾经三次惨败。正如奥里森·斯威特·马登所言，“失败！在所有激励人心的演讲词中，没有这样一个词语，除非你把它写在那里！根本没有失败，除了那些愿意接受并且相信失败的人。”

我们愿意和你共同分享一下他的人生经历：

21 岁，生意赔本。

22 岁，州律师竞选失利。

23 岁，生意再次失败。

26 岁，恋人去世。

27 岁，患神经紊乱症。

34 岁，众议会竞选失败。

36 岁，另一次众议会竞选再次失败。

45 岁，参议会竞选失败。

49 岁，参议会竞选再次失败。

52 岁，时来运转，当选美国总统。

这个人就是亚伯拉罕·林肯。

关键在于我们自身如何来看待生活中的经历，不管是竞选总统，还是努力成为一名持续获胜的投资者，道理都一样。

我们在前面已经讨论过，接受亏损是成功交易中非常重要的一环，许多优秀的投资者也反复强调这一点。乔治·西格尔讲过，“如果不能接受亏损，对交易发怵，那么你就不适合做交易。这并不意味着你个人不好，而是应该考虑换换其他工作。”此外，接受盈利也很重要。就像约瑟夫·西格尔讲的，“必须允许自己扩大持仓头寸，当市场达到预定目标时，克服恐惧，获利出局。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要想成为一名成功的期货投资者，除了接受亏损和盈利之外，还要接受另外一点——那就是你自己。必须明白是什么市场因素导致你处于自抑状态，这样就可以运用所学的心理技能去改变你的信仰和行为。这样你就可以很轻松地摆脱消极情绪，进入到积极的精神状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

19 获胜特征

以下列出了获胜者所具有的心理特征，实践中需要不断调整。

获胜心理特征

- 对自己抱有最佳期望值。
- 制定个人成功的标准。
- 营造利于成功的心理氛围。
- 创建成功的内心独白。
- 有效自我交流。
- 了解自己。

对自己抱有最佳期望值

根据我们的经验，从心理角度来讲，多数投资者并非为获胜而去交易，而是为了不亏损！交易时，如果你的动机是不亏损，那就永远难以实现最佳效果。为了充分挖掘潜力，必须接受亏损（确定的）；必须采取果断而积极的行动，尽己所能争取获胜。对自己永远充满最佳的期望值，可以创造并保持盈实的心理状态，不管交易境况如何。当然，真正考验你的，不是获利丰厚的時候，相反是事态艰难的时候，你的心理压力沉重，对手中的交易头寸显得无能为力。特别在这种情况下，基于你的责任、努力和节律，对自己充满最高期望值是非常重要的。换句话说，对自己能力充满信心可以让你心态怡然，精力集中，忘我投入，劲头十足，最为重要的是，能够理智地控制全局，尽在条理之中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说到这里，我们想起曾经听过的关于著名钢琴家亚瑟·鲁宾斯坦的一则轶事。鲁宾斯坦年届九旬之后，有人问他，过去演奏过程中手指是否受过伤，鲁宾斯坦深思片刻，回答道："只有在弹错音符的时候！"

当形势艰难的时候，才是真正考验你运用投资心理技能成败的时刻。关于积极心态对于事业的重要性，这方面的心理研究资料真是数不胜数。对自己持有什么样的态度，就会产生什么样的结果。交易市场中，挫折和机遇交迭更替。对自己充满最高期望，是有效处理两者关系的最好办法。

制定个人成功的标准

努特·罗克纳曾经讲过："看上去像一个十足的失败者，我就会还你一个失败者。"不管是从心理角度来讲，还是从实际操作来讲，成功的交易就是盈利。正如我们亲身实践的一样，成功交易的关键在于，要感觉像一个获胜者，即使你可能暂时遭受亏损；把亏损视为整个自信和能力中的一部分。

建立个人成功的标准是一个最小的标准。优秀的投资者都知道这一点。他们不断阅读、学习和提高技能，为了能够持续获胜，他们竭尽全力。正如一位优秀投资者讲的，"我每天尽力将自己的交易提高一个百分点。年底的时候，这是一个非常惊人的数字。"

理解你的动机，建立明确的目标，这样你就会实现持续高效运行办事作风。为了实现你的目标，确定必要而明确的步骤，便于有序采取恰当的行动。托马斯·赫胥黎这样讲，"人生最大的目标不是知识，而是行动。"运用成功的标准将会实现你的投资目标，也会体验到力所能及的成功。格兰特·特克更有甚言，"第一，我们要成为最好；然后，我们要成为第一。"这种理念适用于如何荣登电视收视排行榜，同样也适用于交易。苦干、节律和信仰，联合起来最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

终可以构筑成功的基石。

“人们往往忽视机会，原因是机会通常潜藏在艰苦工作的外衣之下。”

——托马斯·A.爱迪生

营造利于成功的心理氛围

为了在交易市场取得成功，必须营造一种舒适、愉悦的氛围，这样你的交易才能随心所欲。依照丰富的视、听、动感想像，还要创建积极的自我对话，这样你就可以自信十足，忘我投入。在这种状态下进行交易，你就会进入一种轻松、愉悦、进退自如的境界。

创建成功的内心独白

- 想像受人推崇的景象，你会感到自己的价值。
- 不要批评、谴责和抱怨，诅咒和牢骚无济于事。
- 交易过程中，不要让自我作祟，一门心思做合格的投资者：夯实基础知识，提高自己的交易策略。
- 循序渐进。追求卓越，而非完美。卓越产生结果，完美创造残局。
- 想办法解决问题，不要总是抱怨问题。
- 认清你的优势和弱点，从失败中汲取教训。
- 对所有的决策负责……而不只是满意的交易。
- 回顾和总结过去的交易，要建立这样一个体系。
- 有效分配时间，有劲往刀刃上使。重要的是实际，而不只是理论。
- 最重要的是，永远牢记还有明天，不要竭力想在一天做尽全部头寸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有效自我交流

我们在举办投资讲座时，总要设立一个醒目的火炬，向听讲者展示有效自我交流的重要内容。

- 自信——学会自信。相信直觉，你会得到一份惊喜。
- 开阔——心灵开阔。
- 自重——不要妄自菲薄，自尊自爱，永葆活力。
- 挑战——为自己制定现实的目标，不断进行自我挑战，这样有助于树立信心。
- 幽默——要有幽默感，记住交易是一场游戏，可以是其乐无穷。
- 信心——对自己已经验证的方法要充满坚定的信心。
- 兴趣——通过不断提高交易水平，保持强烈的兴趣。
- 现实——以现实为基础。
- 热情——保持正确的心态，热情而充满旺盛的斗志，乐观向上。

有效自我交流可以调动你的潜力，通过制定正确的交易决断，可以获得成功。

“心灵是一个封闭的神圣殿堂。没有你的许可，百害莫入。”

——拉尔夫·爱默生

了解自己

“世界上最容易的事就是你自己，最难的事情就是别人想要你成为的样子。”

——俗语

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

古代犹太人有过这样一句话："改变和提高是两个截然不同的概念。"为了提高交易水平或者其他任何事情，首先必须了解自己，明白行动背后的动力是什么？在你的人生中，恐惧、疑惑和忧虑扮演着什么样的角色？成功对你有多重要？对自己了解越多，那么你在交易或者其他任何事情上表现得也就越突出。齐格·齐格勒过去曾经在一次讲座上说过，"思想决定你的存在；改变思想就可以改变自我和处境。"了解目前的交易动机，你就可以确定目标和信仰体系，从而保证成功。

我们已经领略了投资大师的风范。从他们的访谈中，我们学到了成功交易的法则，我们还讨论了在技术分析中如何利用心理技巧。

有的放矢，不断调整自己，立足于特定的信仰、感觉和想像，培养持续、积极的心态，我们就可以做到个人心理同外部市场协调一致，制定目标和战略，走向本来就属于我们的成功。

"走向远方，又有远方，目力所及，无休无止。"

——俗语

芝加哥城南，一位姑娘站在卧室窗外，怔怔地望着空旷、神秘的宇宙世界，她为眼前的景象深深地着迷，发誓有一天要遨游太空。尽管所有的宇航员都是男性，是白人，而她是女性，又是黑人，但她坚信，未来一定有机会进军宇宙。尽管现实和想像中有许多困难，她仍是坚韧不拔，对理想矢志不渝。1992 年 9 月 17 日，作为"奋进者"号（Endeavor's）宇航队的一员，梅茵·C. 詹姆森（Mae C. Jemison）飞上了太空。艰苦的努力和磨练最终使她美梦成真。

成功属于那些敢于做梦，并能实现梦想的人——天空也不再是极限。

不管你的心有多高，交易可以让你人生飞扬，当然这需要付出、努力、磨练、正确的操作和良好的心态。我们都有获胜的潜力，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就像是没有开发的油井，等待发掘。优秀投资者都懂得如何利用自己的自然资源。他们知道如何在投资市场取得成功，同时又能保持高度的自尊，获得持久的自我价值。

正如我们前面所言，从《投资心理规则》一书中学到的技能远非囿于投资市场，这些技能还可以广泛用于个人奋斗及其他社会活动中。正如英国散文家西德尼·史密斯写道："多少英才因为缺乏勇气而消沉于世。哪怕是第一步，他们都没有胆量，最终难以彰显人世，尘封烟灭。如果能够得以诱导，跨出第一步，他们必能荣膺事业的巅峰。事实上，想要成就世上任何有价值的事情，我们决不能因为惧怕阴冷险峻而退缩，而应冲锋陷阵，苦力拼搏。"

勉力向上，终至成功！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目(CIP)数据

投资心理规则：锤炼赢者心态/(美)库佩尔，(美)阿贝尔著；郭鉴镜译．—北京：清华大学出版社，2003.6

书名原文：The Inner Game of Trading-Greeting the Winner's State of Mind

ISBN 7-302-06480-6

Ⅰ．投… Ⅱ．①库… ②阿… ③郭… Ⅲ．证券投资—心理学
Ⅳ．F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 022623 号

出 版 者：清华大学出版社(北京清华大学学研大厦，邮编 100084)
http://www.tup.tsinghua.edu.cn
http://www.tup.com.cn

责任编辑：徐学军

印 刷 者：北京市清华园胶印厂

发 行 者：新华书店总店北京发行所

开　　本：787×1092 1/32　**印张**：5.25　**字数**：133 千字

版　　次：2003 年 6 月第 1 版　2003 年 6 月第 1 次印刷

书　　号：ISBN 7-302-06480-6/F·506

印　　数：00001～10000

定　　价：16.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



罗伯特·库佩尔 兰德金融服务机构心理部总裁。所著的《直觉交易商》于1996年由纽约Willey出版社发行，受到市场广泛的青睐，在中国已由清华大学出版社翻译出版。同霍华德·阿贝尔合著的《期货交易外部规则》于1994年由纽约McGraw-Hill出版发行。他获得了哥伦比亚大学哲学和集体行为学高级学位。

霍华德·阿贝尔 兰德金融服务机构心理部运作主任。所著《The Day Trader's Advantage》于1996年由芝加哥Dearborn 金融出版社发行，《The Insider's Edge》一书于1984年由芝加哥Irwin出版社发行。

库佩尔和阿贝尔一直在芝加哥商品交易所工作，负责管理多家结算会员公司。

人们对这部杰作的评价：

"《投资心理规则》是一部杰作。该书语言浅显易懂，侧重于自我提高和获胜心理的研究，将投资心理提高了到一个新的水准。它清楚地指导投资者如何思考，该做什么以及何时去做。"
——马歇尔·J·斯坦(兰德金融服务公司副总裁，芝加哥商品交易所长官)

"本书以独特的视角剖析了成功投资中的思维程序。对于那些想涉足投资市场或者已经入市的投资者，阅读本书定会受益匪浅。"
——布鲁斯·约翰逊（佩克斯投资公司总裁）

"就我所研究的范围来看，论述技术图形中心理因素这一章是最具深度的。我向那些积极进取的投资者全力推荐本书。"
——杰弗·雪弗曼（芝加哥商品交易所长官）

"现在交易的时候，我较以前更加轻松，心理更少焦虑了，为你们研究的成果深表谢意。"
——菲尔·费林（亚拉瑞投资公司交易员）

"本书视角独特。期货市场还没有一本书能这样深入细致地挖掘到复杂的投资心理。我建议每位投资者都能阅读本书，不管经验如何。"
——布鲁斯·威斯尼（环球投资服务公司交易员）

ISBN 7-302-06480-6



定价：16.00元

McGraw-Hill
全球智慧中文化
www.mheducation.com